

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ACȚIUNI

SEMESTRUL I - 2022



Dragă investitorule,

Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi 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 folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate.

Prima jumătate a anului 2022 a adus modificări importante în mediul geopolitic și economic: războiul din Ucraina a crescut semnificativ nivelul de incertitudine privind evoluția economică, în timp ce inflația în creștere a devenit principala sursă de îngrijorare la nivel global. Băncile centrale au scumpit prețul banilor prin majorarea dobânzilor de politică monetară, valoarea titlurilor de stat a înregistrat scăderi importante datorită randamentului mai mare cerut de investitori iar multe companii au înregistrat scăderi ale prețului la bursă.

Deși neplăcute, astfel de fluctuații de moment sunt normale și de așteptat. Similar cu alte momente de volatilitate din trecut, precum cele din perioada recesiunii sau pandemiei, suntem încrezători că pe termen lung economia va continua să inoveze, să crească și să ofere oportunități bune de investiții.

Este de așteptat ca în perioada care urmează inflația să continue să erodeze semnificativ din puterea de cumpărare, astfel investirea banilor economisiți este cu atât mai importantă.

Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.

*Cu deosebită considerație,
Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.*

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022	5
3. Obiectivele de investiții.....	10
4. Politica de investiții.....	11
5. Managementul riscului	14
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă..	16
8. Politica de remunerare	16
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 – 30.06.2022	18
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2022	21
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	27
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	29
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	31

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în semestrul I 2022.

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

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

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

Durata minimă recomandată este de cinci 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:

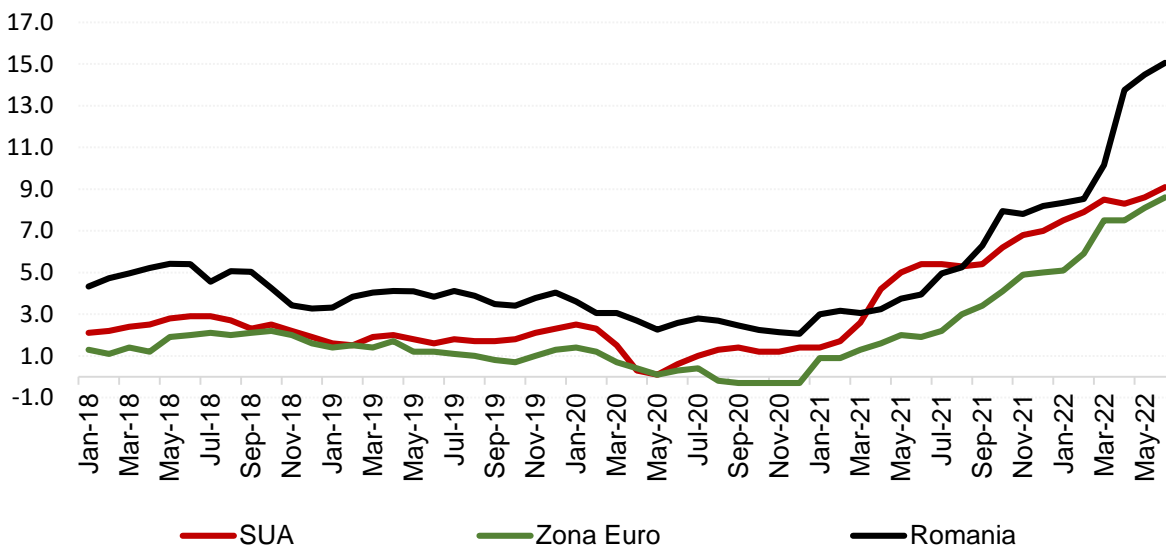
- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022

Anul 2022 a debutat cu perspective destul de bune la nivelul economiei globale, chiar dacă se prefigurau riscuri moderate. Existau unele îngrijorări datorate noii variante de coronavirus, denumită Omicron, care, fiind mai contagioasă, a necesitat unele restricții de mobilitate la finalul anului 2021 și începutul anului 2022 (mai ales în Europa). De asemenea, marile economii ale lumii se confruntau încă din anul 2021 cu o creștere a ratei inflației, evoluție la care au contribuit disfuncționalitățile de pe lanțurile de producție și aprovizionare și creșterea prețurilor materiilor prime. La începutul anului, așteptările erau ca economia globală să crească într-un ritm moderat (4,4% conform estimărilor FMI), după avansul rapid înregistrat în anul 2021 (aproximativ 6%).

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime, cu precădere cele din energie. Aceste evoluții s-au reflectat în traiectoria inflației, care și-a accentuat creșterea pe parcursul primului semestru din anul 2022. De exemplu, rata anuală a inflației din SUA a atins un nivel de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, în timp ce în Zona euro a fost o creștere și mai accelerată în același interval de timp, la 8,6% la finalul primului semestru, de la 5% la finalul anului trecut.

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



Sursa: Bloomberg

Deteriorarea perspectivelor de inflație a determinat menținerea pe un trend ascendent susținut a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și evoluția altor instrumente financiare cu venit fix. Astfel, pe parcursul primului semestru au predominat vânzările de obligațiuni, de stat și corporative, investitorii globali anticipând creșteri de dobânzi, fapt ce s-a materializat pe parcursul primului semestru din 2022 la nivelul politicii monetare din Statele Unite ale Americii. Fed (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în prima jumătate a anului 2022, ducând-o în intervalul 1,5%-1,75% la finalul primului semestru (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua. Și Banca Centrală Europeană a făcut pași în sensul normalizării politicii monetare și a anunțat că va începe să majoreze rata dobânzii în luna iulie 2022.

Datele economice care ar trebui să surprindă efectele negative ale războiului publicate în primul semestru sunt destul de limitate dat fiind timpul scurt, însă evoluțiile acestora sugerează semne de slăbiciune în marile economii globale, în special la nivelul industriei. Balanța riscurilor privind evoluția activității economice globale în a doua parte a anului este înclinată în jos, Europa prezentând riscuri mai mari dată fiind dependența de gaze din Rusia. Cea mai recentă estimare de creștere economică globală a FMI (din iulie 2022) indică un avans de 3,2% în 2022, revizuită vizibil în sens descendent comparativ cu estimările din debutul anului.

În România, activitatea economică a avut o evoluție bună în primul trimestru, Produsul Intern Brut (PIB) real surprinzând cu o creștere mai rapidă decât așteptările în primul trimestru (+5,1% față de T4 2021; +6,4% față de T1 2021), dinamică susținută de îmbunătățirea cererii interne. Atât consumul populației, cât și investițiile au avut contribuții pozitive însemnate la avansul PIB din primul trimestru al anului 2022. În plus, majoritatea sectoarelor principale de activitate au înregistrat creșteri ale valorii adăugate brute în T1 2022, în mod particular remarcându-se sectorul serviciilor și cel al construcțiilor. Indicatorii macroeconomici disponibili la frecvență lunară au consemnat performanțe mixte în lunile aprilie-mai,

sugerând o încetinire a avansului PIB în al doilea trimestru, după creșterea rapidă din primul trimestru. Activitatea din industrie a evidențiat o evoluție mai slabă în primele două luni din trimestrul II, corelată cu evoluțiile economice înregistrate în cazul altor țări. Pe de altă parte, activitatea din sectorul serviciilor s-a menținut pe un trend ascendent în primele două luni ale trimestrului II.

Tendența de consolidare fiscală înregistrată în anul 2021 când a fost redus deficitul bugetar după un nivel foarte ridicat consemnat în contextul pandemiei, a continuat și în prima jumătate a anului 2022. Astfel, în primele șase luni ale acestui an a fost înregistrat un deficit bugetar de 1,7% din proiecția oficială a PIB-ului pe întreg anul 2022, nivelul fiind semnificativ inferior celui consemnat în perioada similară a anului 2021 (2,9% din PIB anual). Înregistrarea unui nivel relativ redus al deficitului bugetar în primul semestru din 2022 a fost posibilă grație unei performanțe bune a veniturilor publice (care au crescut cu 22,9% an-la-an în S1), la care se adaugă un control strict asupra cheltuielilor publice a căror avans a fost mai lent (+14,3% an-la-an în S1). În ciuda acestor evoluții favorabile, România are în continuare un deficit bugetar ridicat, printre cele mai mari niveluri din Europa.

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în primul semestru al acestui an, rata anuală accelerând la 15,1% în luna iunie, de la 8,2% la finalul anului 2021. Avansul rapid al prețurilor de consum din prima jumătate a anului a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Ritmuri accelerate de creștere au fost înregistrate și în cazul prețurilor alimentelor. De asemenea, în afara șocurilor ample de ofertă, primul semestru din anul 2022 a adus și o intensificare a presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustat (măsura de inflație preferată de BNR) a accelerat puternic, situându-se la 9,8% în luna iunie 2022, de la 4,6% la finalul anului 2021.

Evoluția ratei inflației din țara noastră, înrăutățirea perspectivelor acesteia, dar și conduita polițiilor monetare ale celorlalte bănci centrale din regiunea noastră geografică (Cehia, Polonia sau Ungaria) au impus întărirea politicii monetare din țara noastră. Banca Centrală a României a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,50% la finalul anului 2021 la 3,75% la finalul primului semestru din 2022. BNR a manifestat o abordare prudentă în majorarea ratei dobânzii de politică monetară, creșterea cumulată decisă în intervalul de timp menționat de 225 de puncte de bază, ritmul de întărire a politicii monetare din România fiind mai lent comparativ cu celelalte bănci centrale din regiunea noastră. Totuși, în această perioadă de timp, ratele de dobândă din piața monetară au consemnat creșteri mai ample. Nivelurile ridicate ale ratelor de dobândă din piața monetară (de exemplu, ROBOR 3 luni a încheiat primul semestru peste nivelul 6%, depășind cu mult rata dobânzii de politică monetară) sunt explicate de controlul strict asupra lichidității din sectorul bancar, în piața monetară persistând deficite ample de lichiditate în perioada martie-iunie 2022.

În primul semestru din anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix, începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente

sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denominate în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țară noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denominate în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țară noastră în primul semestru din anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În prima jumătate a anului 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat trei emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denominate în dolari (ianuarie și mai) și una în euro (în februarie) suma totală împrumutată fiind de 6 mld. echivalent euro.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate foarte redusă pe parcursul primului semestru din anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (aparținând Ungariei sau Poloniei) care au fost mult mai volatile pe parcursul acestui semestru depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022
Produsul intern brut (% an-la-an)	-5.4	-1.5	-0.1	15.4	6.9	2.4	6.4	
Producția industrială (% an-la-an)	-2.8	1.6	14.5	12.6	-3.5	-1.2	-4.1	1.2
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.8	8.4	7.7	7.4	5.9	7.2	11.0	12.5
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	6.1	6.3	5.9	5.4	5.3	5.7	5.6	4.3
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-6.4	-9.6	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8	-1.2	-1.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	2.5	2.1	3.1	3.9	6.3	8.2	10.2	15.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.75	2.50	3.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.01	2.46	2.05	2.09	3.02	4.34	5.27	8.70
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	2.11	2.03	1.68	1.50	1.77	3.01	4.60	6.44

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de la București a a consemnat o evoluție remarcabilă comparativ cu piețele internaționale în primul semestru din an, debutul de an 2022 a găsit piața locală bine poziționată pentru noile preferințe ale investitorilor. În indicii locali sunt cu precădere emitenți din sectoare energetice și cu dividende semnificative, astfel că, investitorii au fost reticenți în a vinde emitenții locali, în pofida randamentelor de peste 35% înregistrate anul anterior.

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții moderate până la finalul semestrului I, înregistrând o

depreciere a indicelui BET de -5,9% și -10,5% a indicelui BET-BK comparativ cu finalul anului 2021. Pe de altă parte indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru la același nivel de 2021 puncte înregistrat și la finalul anului trecut.

În pofida războiului declanșat la granița noastră în Ucraina și în pofida pierderilor semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia -25%, Ungaria -22,6%, Austria -25% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa -20%), indicii locali și-au păstrat valoarea aproape neschimbată datorită rezultatelor remarcabile înregistrate de către emitenții din energie și a dividendelor distribuite în acest interval, aferente rezultatelor financiare din anul 2021.

Printre cele mai importante randamente care au fost oferite de emitenți, BRD-GSG a distribuit dividende cu randament de peste 20% (inclusiv un dividend special), Romgaz și Conpet care au distribuit dividende cu randamente de peste 9%, urmate de OMV Petrom, și Transgaz cu randamente de aproximativ 7%. Pe palierul de randament al dividendului situat între 4% și 6% se regăsesc cele mai multe companii care au anunțat distribuire: Banca Transilvania, Nuclearelectrica, Aquila ProdCom, Evergent Investments, Nuclearelectrica etc. De asemenea, OMV Petrom a anunțat și distribuirea unui dividend special cu randament de aproape 10% în luna august.

În primul semestru al anului evoluții ale prețului acțiunii generand randamente superioare indicilor au avut emitenții: Romgaz (SNG +29%) care a înregistrat un profit trimestrial net de 979 milioane RON, de două ori mai mare comparativ cu același interval de anul trecut, OMV Petrom (SNP +8%), care a raportat un profit net de 1,7 miliarde RON, de 3,5 ori mai mare comparativ cu profitul din trimestrul întâi din 2021, Transgaz (TGN +5,5%) a raportat profit de 268 milioane RON, în creștere cu +70% față de T1 2021), dar și SIF Oltenia (SIF5 +16%) care a derulat o ofertă publică de răscumpărare a 7% acțiuni proprii la un preț cu aproximativ 25% peste prețul din piața secundară.

Rezultate operaționale mai slabe, determinate de creșterile semnificative ale costurilor, au înregistrat cu precădere companiile: Electrica SA a raportat o pierdere de -158 milioane RON pentru primul trimestru din 2022, dar semnificativ mai mică decât cea din ultimul trimestru de anul trecut, Medlife care a raportat profit în scădere cu 18% față de anul trecut, Sphera Franchise Group a înregistrat o pierdere netă de 11 milioane RON în trimestrul I, comparativ cu pierdere de 3 milioane RON anul trecut, iar Teraplast a raportat un profit în scădere cu -41% comparativ cu anul trecut.

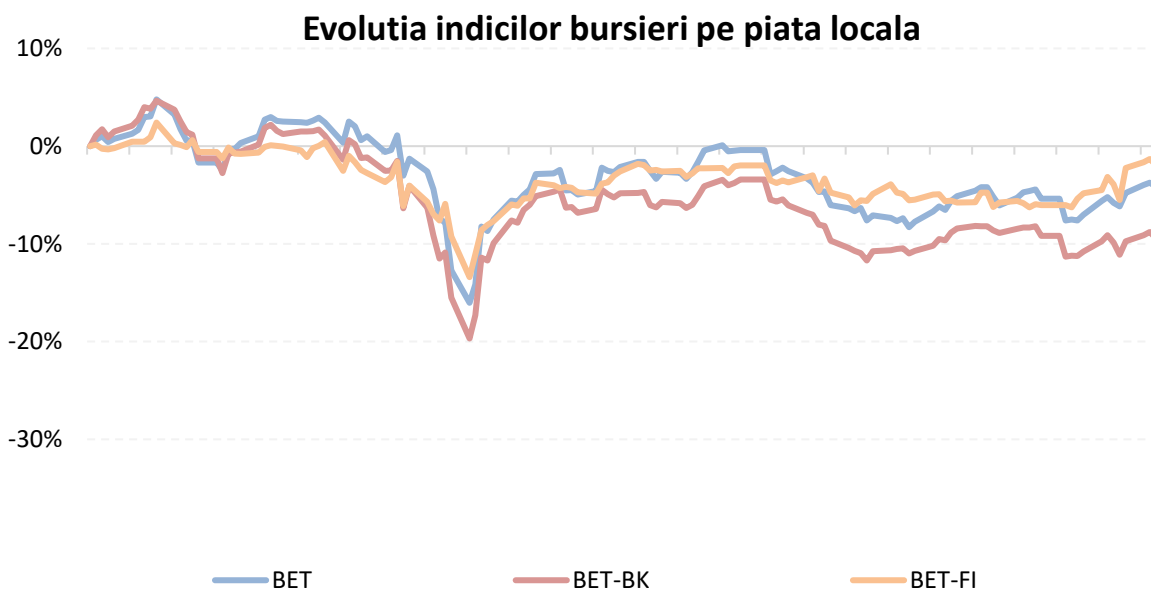
Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2022 au fost mai mari cu peste 25% comparativ cu 2021, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 12,5 milioane EUR. Volumele mai mari au fost înregistrate cu precădere în ianuarie când a avut loc o tranzacție de vânzare accelerată a 4% din OMV Petrom de către Fondul Proprietatea și în luna iunie, când au fost ofertele publice de răscumpărare acțiuni proprii ale Fondului Proprietatea și SIF Oltenia.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul semestrelui era în scădere cu precădere ca urmare a corecțiilor ex-dividend, astfel la sfârșitul lunii iunie 2022 era de 39,1 miliarde EUR, comparativ cu 46,29 miliarde EUR la sfârșitul anului 2021.

Semestrul întâi al anului 2022 nu a consemnat listări pe segmentul principal al Bursei de Valori

București, dar la inițiativa Fondului Proprietatea, Adunarea Generală a Acționarilor Hidroelectrică a aprobat inițierea procesului de listare la Bursa de Valori București a celui mai mare producător de energie verde din România, așteptările pentru oferta publică inițială fiind pentru ultimul trimestru din acest an sau începutul anului viitor.

FTSE Russell a inclus noi companii listate pe BVB în indicii dedicați piețelor emergente în luna martie: Medlife a fost inclusă în categoria small cap, iar emitenții Sphera Franchise Group, Impact, Purcari Wineries și Conpet în categoria micro cap. În același timp Nuclearelectrică a fost updatată la categoria mid cap, iar Bittnet Systems a fost exclusă din categoria micro cap.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul primului semestru din 2022, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a depreciat cu -6,23%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.¹ Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a depreciat cu -6,18% în aceeași perioadă de timp.

¹ Indicele de referință este compus 90% din indicele BET-BK al Bursei de Valori București, ajustat pentru a ține cont de dividende și 10% din valoarea ROBID la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite și instrumente cu venit fix.

Performanța BRD Acțiuni față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul lunii iunie 2022 de 296,0485 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 41,3842 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 196%, iar a clasei în EUR cu 65,5%.

Pe parcursul primului semestru din 2021, activul total al Fondului a scăzut de la 427,9 milioane RON, la 398.12 milioane RON, respectiv cu -7%.

Investițiile Fondului la 30.06.2022 se prezintă astfel: 71,68% acțiuni listate la BVB, 6,85% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta, țări din Zona euro sau SUA) și fonduri de acțiuni, 10,9% depozitele bancare, obligațiuni 7,9% și alte active 2,67%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 30.06.2022 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 07.03.2022, (263,7619 RON), iar nivelul maxim la data de 14.01.2022 (326,6772 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 07.03.2022 (36,8450 EUR), iar nivelul maxim la data de 14.01.2022 (45,6866 EUR).

În data de 30.06.2022, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 3.092 din care 3.032 persoane fizice și 60 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 910 investitori, din care persoane fizice 898 și persoane juridice 12.

4. Politica de investiții

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

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul anului 2021. Fondul a început anul 2022 cu o deținere de acțiuni de 84,21%, iar aceasta s-a redus spre finalul semestrului situându-se la 78,53% la data 30 iunie. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni listate la Bursa de Valori București, reprezentând 71,68% la finalul intervalului, nivel mai scăzut comparativ cu finalul anului 2021 (73,0%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona Euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 4,04% din total activ în iunie 2022, în scădere față de 6,7% la finalul lunii decembrie 2021. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care, de asemenea, a scăzut de 2,2% la 1,6 pe parcursul semestrului. La finalul lunii iunie 2022, Fondul avea 0,56% expunere pe fonduri de acțiuni.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iunie 2022 (%)	Pondere în total activ decembrie 2021 (%)
Expunere totală acțiuni	78,53	84,20
România	71,68	73,0
Zona euro	4,04	6,7
Polonia	1,61	2,2
Cehia	0,40	0,5
Ungaria	0,24	0,5
Fonduri de acțiuni	0,56	1,3

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a scăzut în semestrul I din 2022. Perspectivele pentru sectorul bancar au fost influențate negativ de performanța sectoarelor similare din piețele externe care au incorporat în preț probabilitate în creștere pentru o recesiune globală, în pofida performanțelor operaționale care au fost bune în primul trimestru din an. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a scăzut de

16,7% la finalul lunii decembrie 2021 la 13,30% la finalul lunii iunie 2022. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din regiune, Cehia, Ungaria și Polonia, iar expunerea totală pe sectorul bancar a fost la finalul semestrului de 14,09% din totalul activelor.

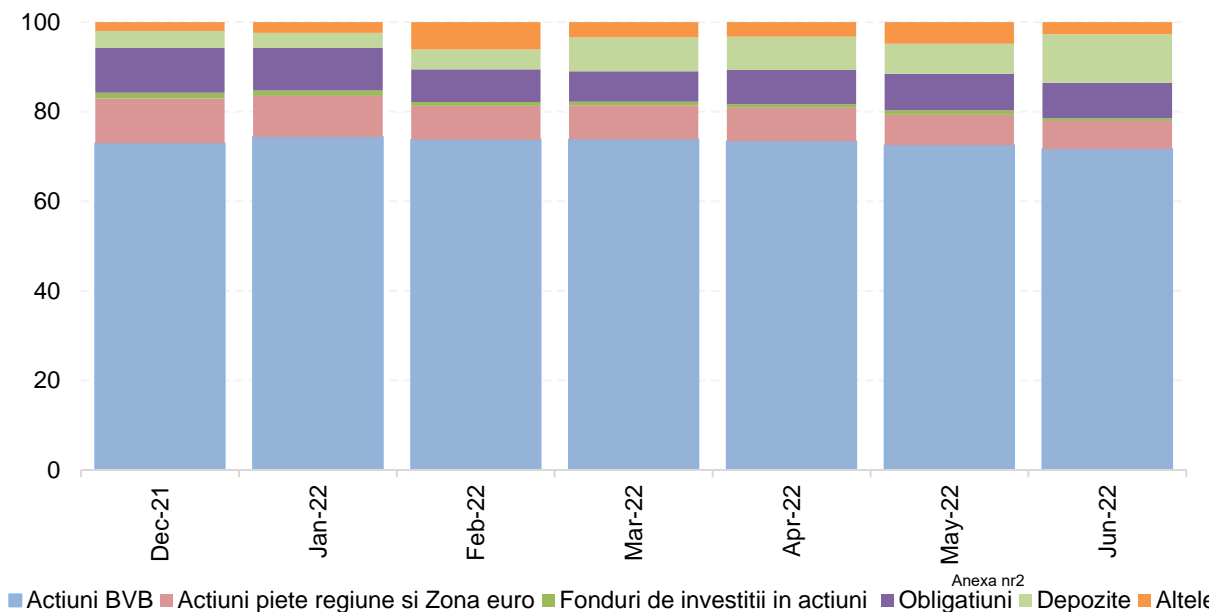
Expunerea cumulată a Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori, OMV Petrom și Romgaz a crescut pe parcursul primului semestru de la 14,6% la finalul lunii decembrie 2021, la 17,92% pe fondul creșterilor de prețuri atât la petrol cât și la gaz, dar și datorită rezultatelor operaționale excepționale obținute de cele două companii în primul trimestru. Dacă în decembrie 2021 Cotația Brent era de 77,8 \$/barril, aceasta a crescut foarte mult în luna februarie, la începutul invaziei ruse în Ucraina, iar la finalul lunii iunie 2022 era de 116 dolari/baril. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 9,16% (față de 7,53% la finalul lunii decembrie 2021), în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 7,28%.

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a crescut pe parcursul primei jumătăți a anului 2022, până la un nivel cumulativ de 7,02% (de la un nivel de 5,92% la finalul lunii decembrie 2020), în principal prin creșterea participației Transgaz care a distribuit un dividend cu randament semnificativ în acest an.

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost relativ constantă 6,39% la finalul lunii iunie 2022, comparativ cu 6,43% la finalul lui 2021, dar o expunere suplimentară de aproximativ 2% din fond a fost răsкупарată de emitent în oferta publică desfasurată în luna iunie. La Nuclearelectrica expunerea a fost redusă de la 5,96% în decembrie 2021, la 4,70% în iunie 2022.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale), expunerea Fondului pe această categorie de instrumente s-a redus pe parcursul primului semestru, de la un nivel de 10,06% la finalul lunii decembrie 2021 la 7,89% la finalul lunii iunie 2022. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 5,63% din total active, în timp ce obligațiunile corporative aveau o pondere de 2,13%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,13%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a crescut de la un nivel de 3,74% în luna decembrie 2021 la 10,92% în luna iunie 2022.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din 2022 este exemplificată de graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Acțiuni (% din total active)


Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul lunii iunie 2022 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total – iun. 2022 (%)
OMV Petrom	Acțiuni	9,2
Romagz	Acțiuni	7,3
Fondul Proprietatea	Acțiuni	6,4
Banca Transilvania	Acțiuni	5,3
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	5,1
Nuclearelectrica	Acțiuni	4,7
Medlife	Acțiuni	4,3
Digi Communication	Acțiuni	3,9
Transgaz	Acțiuni	3,8
Erste Group Bank	Acțiuni	2,9

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 riscului de piață (care include riscul de preț, riscul ratei dobânzii și riscul valutar),

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

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

riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului operațional.

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

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

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

La data întocmirii prezentului raport se manifestă în continuare pandemia de COVID-19, deși cu o intensitate mai redusă la nivel național, iar conflictul din Ucraina este încă în desfășurare. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. monitorizează atent și aceste riscuri, reușind să minimizeze impactul acestora. Perspectivele sunt de menținere sub control în continuare a situației.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Documentele Fondului deschis de Investiții BRD Acțiuni, ca urmare a introducerii în cadrul Prospectului de Emisiune și Regulilor Fondului a unor paragrafe care detaliează modalitatea de aplicare a comisioanelor de cumpărare și răscumpărare.

Modificările se referă la:

- Administratorul poate decide modificarea valorii comisionului de cumpărare/răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, și aplicarea unor praguri valorice, fără a depăși valoarea maximă de 5% a comisionului.
- Modificarea valorii comisionului de cumpărare/răscumpărare se notifică A.S.F. în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data efectuării modificării, urmând să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în Prospect.
- Comisionul de cumpărare/răscumpărare poate fi diferit pe fiecare clasă de unități de fond, în cazul existenței mai multor clase. Comisionul de cumpărare poate fi negociabil. De asemenea, comisionul de cumpărare poate fi diferențiat în funcție de contravaloarea unităților de fond subscrise sau în funcție de perioada de deținere a unităților de fond în cazul operațiunilor de răscumpărare.

Investitorii Fondului BRD Acțiuni au fost informați despre modificările aduse Documentelor Fondului prin intermediul notei de informare publicată în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro. Modificările autorizate au intrat în vigoare cu data de 09.04.2022

Tot în semestrul I 2022, Prospectul de emisiune al Fondului a fost actualizat ca urmare a menționării în

cadrul documentului a noului auditor financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, DELOITTE AUDIT SRL.

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 2022 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: evaluarea performanței în cadrul S.A.I, instrucțiunea privind administrarea riscurilor de mită și corupție pentru furnizorii de servicii financiare, procedura privind sancțiunile internaționale.

În primul semestru al anului 2022, 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 comportament contrare intereselor S.A.I..

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta

variabilă;

4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

În semestrul I 2022 a fost revizuită reglementarea Evaluarea performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., care stabilește principiile, condițiile și acțiunile în baza cărora se acordă și se plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței anuale și în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță pentru personalul Societății.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

Aprobat,
Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.17%	100.00%	-	427,940,329.20	100.18%	100.00%	-	398,123,265.03	(29,817,064.17)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.98%	87.83%	-	375,862,429.65	85.24%	85.09%	-	338,763,602.90	(37,098,826.75)
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:									
		72.17%	72.04%	-	308,287,295.88	70.75%	70.62%	-	281,160,601.32	(27,126,694.56)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	71.72%	71.59%	-	306,369,116.67	70.26%	70.14%	-	279,242,755.84	(27,126,360.83)
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	0.12%	0.12%	-	527,731.18	0.35%	0.35%	-	1,404,576.31	876,845.13
1.1.3	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0.33%	0.32%	-	1,390,448.03	0.13%	0.13%	-	513,269.17	(877,178.86)
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:	13.35%	13.33%	-	57,033,730.60	14.37%	14.35%	-	57,115,805.34	82,074.74
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	8.88%	8.86%	-	37,929,627.48	6.18%	6.17%	-	24,560,308.76	(13,369,318.72)
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	3.65%	3.64%	-	15,582,786.45	0.00%	0.00%	-		(15,582,786.45)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.82%	0.82%	-	3,521,316.67	1.78%	1.78%	-	7,080,690.07	3,559,373.40
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00%	0.00%	-	-	4.87%	4.86%	-	19,359,003.68	19,359,003.68
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	1.54%	1.54%	-	6,115,802.83	6,115,802.83
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:	2.47%	2.46%	-	10,541,403.17	0.12%	0.12%	-	487,196.24	(10,054,206.93)
1.3.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)			-	-			-	487,196.24	487,196.24
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	3.74%	3.74%	-	15,995,051.64	10.94%	10.92%	-	43,485,044.52	27,489,992.88
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.74%	3.74%	-	15,995,051.64	10.94%	10.92%	-	43,485,044.52	27,489,992.88
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferenta LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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 tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	0.52%	0.52%	-	2,231,348.40	2.38%	2.38%	-	9,462,311.31	7,230,962.91
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	3.74%	3.74%	-	15,994,926.18	0.77%	0.76%	-	3,041,186.28	(12,953,739.90)
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	3.74%	3.74%	-	15,994,926.18	0.77%	0.76%	-	3,041,186.28	(12,953,739.90)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.70%	2.70%	-	11,545,151.32	0.56%	0.56%	-	2,223,210.74	(9,321,940.58)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.35%	0.35%	-	1,390,476.97	1,390,476.97
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.48%	1.47%	-	6,311,422.01	-0.06%	-0.06%	-	(242,567.69)	(6,553,989.70)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.08%	-0.08%	-	(359,353.51)	-0.02%	-0.02%	-	-76,974.39	282,379.12
12.2	Sume in curs de decontare	1.51%	1.51%	-	6,458,191.98	-0.04%	-0.04%	-	-162,386.69	(6,620,578.67)
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in tranzit bancar	0.05%	0.05%	-	212,583.54	0.00%	0.00%	-	-3,206.61	(215,790.15)
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	746,284.59	0.18%	0.18%	-	699,379.97	(46,904.62)
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI - CLASA RON	0.05%	0.05%	-	198,606.54	0.05%	0.05%	-	196,290.47	(2,316.07)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	431,137.42	0.10%	0.10%	-	406,357.01	(24,780.41)
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	9,209.42	0.00%	0.00%	-	9,083.89	(125.53)
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	19,991.90	0.00%	0.00%	-	18,805.30	(1,186.60)
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	9,856.74	0.00%	0.00%	-	9,500.67	(356.07)
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	21,400.97	0.00%	0.00%	-	19,656.73	(1,744.24)
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,948.39	0.00%	0.00%	-	1,100.58	(3,847.81)
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	10,408.83	0.00%	0.00%	-	2,261.38	(8,147.45)
9	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	10,789.24	0.00%	0.00%	-	10,284.87	(504.37)
16	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	22,586.63	0.01%	0.01%	-	21,134.33	(1,452.30)

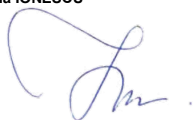
	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022			Diferente LEI		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total		Valuta	TOTAL ACTIV
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,237.82	0.00%	0.00%	-	1,601.69	(636.13)
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,110.70	0.00%	0.00%	-	3,303.07	(1,807.63)
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	427,194,044.61	100.00%	99.82%	-	397,423,885.06	(29,770,159.55)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI
LA 30.06.2022

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	130,103,008.55	54,054,449.89	80,134,887.48	43,324,615.20	49,968,121.07	10,729,834.69
Numar unitati de fond aflate in circulatie	439,465.133254	1,306,160.610449	278,925.293066	1,074,579.259257	160,539.84	231,581.35
Valoare unitara a activului net	296.0485	41.3842	287.2987	40.3177	8.7498	1.0665
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3274	0.6726	0.2730	0.7270	0.0544	(0.0544)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


10. BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2022

Anexa nr. 2

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Alro S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-22	1.939.598,00	0,5000	1.4000	2.715.437,20	0,2717%	0,682%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-22	2.560.000,00	0,1000	0,5340	1.367.040,00	0,3813%	0,343%
Aquila Part Prod Com S.A.	AQ	RO7066ZEAT1R9	30-Jun-22	7.512.000,00	0,1500	0,6860	5.153.232,00	0,6260%	1,294%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAAACNOR1	30-Jun-22	9.492.040,00	1,0000	2,2300	21.167.249,20	0,1504%	5,317%
Bitnet Systems SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-22	3.000.000,00	0,1000	0,3340	1.002.000,00	0,6244%	0,252%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-22	1.597.279,00	1,0000	12,6200	20.157.660,98	0,2292%	5,053%
Compet SA	COTE	ROCOOTEACNOR7	30-Jun-22	86.174,00	3,3000	68,6000	5.911.536,40	0,9954%	1,485%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-22	415.365,00	0,0495	37,7000	15.659.260,50	0,0610%	3,933%
Electrica	EL	ROEIECACNORS	30-Jun-22	790.500,00	10,0000	8,7100	6.885.255,00	0,2282%	1,729%
Everent Investments S.A.	EVER	ROSFIFACNOR0	30-Jun-22	9.489.163,00	0,1000	1,1600	11.007.429,98	0,9671%	2,765%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPPTAACNORS	30-Jun-22	9.378.147,00	0,5200	2,0800	19.318.062,82	0,1463%	4,853%
Impact Developer & Contractor S.A	IMP	ROIMPACNOR0	30-Jun-22	9.250.000,00	0,2500	0,6460	5.975.500,00	0,5575%	1,501%
Medifit S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-22	665.500,00	0,2500	19,8000	13.176.900,00	0,5009%	3,310%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-22	74.784.437,00	0,1000	0,4875	36.457.413,04	0,1320%	9,157%
Purcan Wineries Public Company	WINE	CY0107600716	30-Jun-22	744.000,00	0,0495	9,0300	6.718.320,00	1,8546%	1,687%
Romgaz S.A.	SNG	ROSNVAAACNOR3	30-Jun-22	574.911,00	1,0000	50,4000	28.975.514,40	0,1492%	7,278%
S.N.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-22	415.669,00	10,0000	45,0000	18.705.105,00	0,1378%	4,698%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSFIFACNOR2	30-Jun-22	1.730.078,00	0,1000	2,4500	4.238.691,10	0,3357%	1,065%
SIF 3 Transilvania	TRANSI	ROSFIFACNOR8	30-Jun-22	11.794.007,00	0,1000	0,2400	2.830.561,68	0,5454%	0,711%
SIF 4 Muntania	SIF4	ROSFIFACNOR6	30-Jun-22	1.800.000,00	0,1000	1,4000	2.520.000,00	0,2294%	0,633%
SIF 5 Ottenia	SIF5	ROSFIFACNOR4	30-Jun-22	4.585.243,00	0,1000	1,9550	8.964.150,07	0,9170%	2,252%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFIFACNOR4	30-Jun-22	378.530,00	15,0000	13,8500	5.242.640,50	0,9756%	1,317%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-22	11.927.538,00	0,1000	0,6800	8.110.725,84	0,5474%	2,037%
Transselectra S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-22	326.144,00	10,0000	18,2000	5.935.820,80	0,4449%	1,491%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-22	65.750,00	10,0000	230,0000	15.122.500,00	0,5584%	3,798%
Transport Trade Services	TTS	ROYCRRR66RD8	30-Jun-22	565.900,00	1,0000	9,6100	5.438.299,00	0,9432%	1,366%
Vrncart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-22	2.881.491,00	0,1000	0,1685	485.531,23	0,2394%	0,122%
Total							279.242.755,84		70,140%

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)	Preț Plata	Preț Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%
Autonom Services S.A. (Romania)	AUT24E	ROQJ7UBXL263	-	100,00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4,45%	100,0000	0,12	-	28,16	-	-	506.467,73	0,50%	0,128%
Impact Developer & Contractor S.A.IMP22E	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	10,00	11-Jan-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5,75%	99,2500	0,81	8,66	33,0282	-	-	247.477,36	0,40%	0,062%
Impact Developer & Contractor S.A.IMP22E	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20,00	7-Nov-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5,75%	99,0000	0,83	8,66	42,4603	-	-	494.651,22	0,80%	0,124%
Total															1.250.596,31		0,314%

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)	Preț Plata	Preț Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
International Investment Bank	IIB22	ROXSYSY9K848	-	15,00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3,98%	100,0000	1,11	265,3333	-	-	-	153.980,00	0,03%	0,039%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50,00	16-Oct-19	4-May-22	4-May-23	5,10%	103,5963	1,22	81,0410	-175,2850	-	-	513.269,17	0,09%	0,129%
Total															667.249,17		0,168%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI	LEI	LEI	%	%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP	ROFPPTAACNORS	2,0756	450.000.0000	934.014,30	-0,007%	0,235%
Total						934.014,30		0,235%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-22	37.000,00	0,1600	11,0000	4,9454	2.012.777,80	0,0085%	0,506%
Enite Group Bank AG	AT0000852011	30-Jun-22	97.000,00	-	24,2000	4,9454	11.608.831,96	0,0226%	2,916%
Shell PLC	GB00BP6MXD84	30-Jun-22	10,025,00	-	24,8450	4,9454	1.231.756,37	0,0001%	0,305%
Total							14.853.366,13		3,731%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Allegro EU S.A.	LU2237380790	30-Jun-22	50.000.00	0.0100	23.8450	1.0552	1.258.062.20	0.0049%	0.316%
Katim Polska Miedz	PLKGM000017	30-Jun-22	11.000.00	10.0000	118.9000	1.0552	1.380.096.08	0.0055%	0.347%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	30-Jun-22	120.000.00	3.0000	6.2700	1.0552	793.932.48	0.0091%	0.199%
PKN Orlen Spółka Akcyjna	PLPKNO000018	30-Jun-22	15.000.00	1.2500	68.5200	1.0552	1.084.534.56	0.0035%	0.272%
PKO Bank Polski	PLPKO0000016	30-Jun-22	45.000.00	1.0000	28.0000	1.0552	1.329.552.00	0.0036%	0.334%
Ten Square Games SA	PLTSQGM00016	30-Jun-22	4.800.00	0.1000	113.0000	1.0552	572.340.48	0.0657%	0.144%
Total							6.418.517.80		1.612%

3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
OTP Bank RT	HU0000061726	30-Jun-22	2.500.00	100.0000	8.422.0000	0.0125	262.155.81	0.0009%	0.066%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Jun-22	8.000.00	100.0000	6.830.0000	0.0125	680.322.64	0.0043%	0.171%
Total							942.478.45		0.237%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Jun-22	12.000.00	100.0000	662.5000	0.1999	1.589.205.00	0.0063%	0.399%
Total							1.589.205.00		0.399%

5. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	30-Jun-22	7.500.00	0.0001	17.5400	5.7525	756.741.38	0.0073%	0.190%
Total							756.741.38		0.190%

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	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	%	%
Citiigroup Global Markets	XS2474891772	-	4.00	17-Jun-22	29-Jun-22	29-Jun-23	10.30%	100.0000	141.10	282.19	-	-	-	2.001.128.77	6.25%	0.503%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	2.000.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	25.19	-	-	-	2.050.375.00	0.59%	0.515%
Merrill Lynch B.V.	XS2476832675	-	6.00	28-Apr-22	9-May-22	9-Nov-22	6.70%	100.0000	91.78	4864.38	-	-	-	3.029.186.30	7.32%	0.761%
Total														7.080.690.07		1.779%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	30-Jun-22	250.00	8-Sep-21	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	110.3890	0.08	8.82	-	83.3190	833.1900	4.9454	1.041.021.44	0.02%	0.261%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	400.00	11-Jan-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	136.1750	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	1.431.895.86	0.02%	0.360%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	500.00	27-Jul-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	125.0000	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	1.789.869.83	0.03%	0.450%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	700.00	10-Nov-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	119.2500	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	2.505.817.76	0.04%	0.629%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	500.00	10-Feb-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	101.0000	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	1.789.869.83	0.03%	0.450%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	750.00	20-Apr-22	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	101.3250	0.08	9.42	-	94.2185	942.1850	4.9454	3.529.542.41	0.06%	0.887%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	500.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.7500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	2.034.029.07	0.03%	0.511%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	111.00	29-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.9500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	451.554.43	0.01%	0.113%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	300.00	20-Jul-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.4000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	1.220.417.45	0.02%	0.307%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	400.00	4-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.8125	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	1.627.223.24	0.02%	0.409%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895558	30-Jun-22	470.00	31-Jan-22	7-Feb-22	7-Mar-23	2.13%	99.9420	0.06	8.38	-	82.5300	825.3000	4.9454	1.937.762.36	0.04%	0.487%
Total															19.359.003.68		4.863%

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD			LEI	%	%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP/	21.7000	10.000.0000	4.7424	-1.029.100.80	0.000%	-0.258%
Total						-1.029.100.80		-0.258%

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Microsoft Corp	US5949181045	30-Jun-22	400.00	-	256.8300	4.7424	487.196.24	0.000%	0.122%
Total							487.196.24		0.122%

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare Totala	Pondere in activul total al OPC
						LEI	%	
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP/	US34460G1067	30-Jun-22	59.156.00	103.3843	6.115.802.83	1.536%
Total							6.115.802.83	1.536%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	16.13	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	2.961.04	0.001%
Citibank Romania	44.536.00	0.011%
Total	47.513.17	0.012%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	1.462.17	4.9454	7.231.02	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	1.579.635.63	4.9454	7.811.930.04	1.962%
Citibank Romania	-	4.9454	-	-
Eximbank of Romania	206.68	4.9454	1.022.12	0.000%
Total			7.820.183.18	1.964%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	50.797.567.21	0.0125	632.480.51	0.159%
Total			632.480.51	0.159%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	48.52	4.7424	230.10	0.000%
Total			230.10	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	36.246.02	1.0552	38.246.80	0.010%
Total			38.246.80	0.010%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	4.235.456.17	0.1999	846.667.69	0.213%
Total			846.667.69	0.213%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	2.69	5.7525	15.47	0.000%
Total			15.47	0.000%

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

IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	43.044.00	0.011%
Total	43.044.00	0.011%

IX. 1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	6.861.00	4.9454	33.930.39	0.009%
Total			33.930.39	0.009%

X.1 Depozite bancare constituite la institutiile 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 Generale	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	26.649.367.91	2961.04	2.961.04	26.652.328.95	6.694%
Total							26.652.328.95	6.694%

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	%
Alpha Bank	27-Jun-22	27-Jul-22	0.02%	1500000.00	0.82	3.29	4.9454	7.418.116.27	1.863%
Total								7.418.116.27	1.863%

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 Generale	30-Jun-22	1-Jul-22	1.00%	1746608.10	48.52	48.52	4.7424	8.283.344.35	2.081%
Total								8.283.344.35	2.081%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-22	1-Jul-22	0.50%	196651.80	2.69	2.69	5.7525	1.131.254.95	0.284%
Total								1.131.254.95	0.284%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total Instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROYCWJ15Q12	T-BILL	614.00	17-Feb-22	26-Sep-22	97.6590	0.54	70.1221	-	3.041.186.28	1.50%	0.764%
Total									3.041.186.28		0.764%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
OTP AvantisRO L	-	46.005.94	16.675300	-	767.162.90	1.12%	0.193%
Total					767.162.90		0.193%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1900066462	LU1900066462	30-Jun-22	10,000.00	-	15.5280	767.921.71	-	0.193%
Total						767.921.71		0.193%

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	PretPiataValuta	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
IE00B5KONG97	IE00B5KONG97	30-Jun-22	3,800.00	-	31.4795	688.126.13	-	0.173%
Total						688.126.13		0.173%

7. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR		LEI	LEI	%	%
Amundi Asset Management	ETF	S500	99.9709	1,250,000	4.9454	617.995.14	-	0.155%
Total						617.995.14		0.155%

9. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in GBP

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			GBP		GBP	LEI	%	%
HSBC S&P 500 Uclts	ETF	HSPX	31.3500	3,800,000	5.7525	-685.295.33	-	-0.172%
Total						-685.295.33		-0.172%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Fondul Proprietatea	FP/	2-Jun-22	64.621.00	6.3318	388.711.57	0.098%
Orange Polska SA	OPL	21-Jun-22	105.000.00	0.2638	22.435.66	0.006%
Transgaz	TGN	22-Jun-22	68.790.00	14.8200	974.415.00	0.245%
Total					1,385,562.23	0.348%

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/PLN/CZK/HUF/GBP	LEI	%
Shell PLC	SHELL	28-Jun-22	40.00	122.8685	4.914.74	0.001%
Total					4,914.74	0.001%

Anexa2

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/LEI/CZK/HUF /PLN	LEI	%
Bittnet Systems SA	BNET	-	3.000.000.00	-	-	-
Total					0.00	0.000%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-43.044.00	-0.011%
Total	-43.044.00	-0.011%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-6.861.00	4.9454	-33.930.39	-0.009%
Total			-33.930.39	-0.009%

BRD Asset Management SAI SA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU

DATE GLOBALE 30.06.2022		
- 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. Raiffeisen Bank		
2. BRD Groupe Societe Generale		
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		

eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- 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 – BRD ACȚIUNI

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
		1	2
A	B		
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	15,987,960.64	43,477,953.52
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	15,987,960.64	43,477,953.52
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	413,725,553.34	356,288,993.47
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	8,171,322.47	2,937,571.68 <small>Anexa nr 2</small>
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	403,322,882.47	343,889,110.48
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,231,348.40	9,462,311.31
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	2,606,185.06	2,493,957.09
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	411,119,368.28	353,795,036.38
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	427,107,328.92	397,272,989.90
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			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	255,958,693.67	253,856,908.97
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	62,772,359.48	143,159,120.67
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	108,784,153.88	321,162.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	80,226,888.35	0.00
Sold D	24	0.00	29,015,809.39
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	80,634,766.46	-28,951,607.65
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	427,107,328.92	397,272,989.90

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor – BRD ACȚIUNI

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Perioada de raportare:	
		An precedent	An curent
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	140,947,787.35	314,626,608.85
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	5,299,289.70	17,033,842.11
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	162,099.90	94,274.22
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	141,488.46	745,512.90
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	135,344,909.29	296,752,979.62
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	94,372,180.06	343,642,418.24
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	152,000.65	56,174.22
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	91,770,633.93	339,060,060.38
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	2,448,767.63	4,520,235.02
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	632.02	5,719.45
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	145.83	229.17
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			
- câștig (rd. 01-08)	17	46,575,607.29	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	29,015,809.39

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL