

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD ACȚIUNI**

SEMESTRUL I - 2023



*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 folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.*

*După ce anul trecut a fost marcat de scăderi semnificative ale prețurilor obligațiunilor, ca urmare a majorării dobânzilor de către băncile centrale în efortul de a controla inflația, prima parte a anului curent a văzut o stabilizare a dobânzilor și o performanță solidă a titlurilor de stat. De asemenea, creșterea economică a continuat să fie una robustă în ciuda dobânzilor ridicate, astfel încât acțiunile din principalele piețe financiare au înregistrat creșteri importante.*

*În acest context, fondurile administrate de echipa BRD Asset Management S.A.I. au adus randamente bune pentru clienți, atât pentru investitorii în fonduri de obligațiuni, cât și pentru cei care au ales fonduri cu componentă de acțiuni.*

*Incertitudinea însă rămâne o constantă în viețile noastre și în evoluția piețelor financiare. De aceea, diversificarea rămâne una din cele mai simple și mai eficiente metode prin care putem să ne protejăm portofoliul și să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.*

*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.*

**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023 .....	5
3. Obiectivele de investiții.....	11
4. Politica de investiții.....	13
5. Managementul riscului .....	16
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	17
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă .....	17
8. Politica de remunerare .....	17
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023 .....	21
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023 .....	24
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare .....	29
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023.....	32
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023 .....	33

## 1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în semestrul I 2023.

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

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

Moneda de referință a Fondului este RON.

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

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

Durata minimă recomandată este de 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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://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](http://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 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 2023

---

Prima jumătate a anului 2023 a adus o decelerare vizibilă a ratei anuale a inflației la nivelul economiei globale, pe fondul reversării parțiale a creșterilor prețurilor la energie înregistrate în anul precedent. Anul 2023 a debutat cu perspective de reducere a inflației, însă și cu riscuri privind reziliența economiei globale dat fiind contextul economic complicat: în vederea combaterii inflației ridicate marile bănci centrale ale lumii s-au angajat încă din anul 2022 într-un ciclu amplu de majorare a ratelor de dobândă, așteptat să continue și în anul 2023. La începutul anului, așteptările erau ca creșterea economică globală să decelereze pe parcursul lui 2023 (la 2,9% conform estimărilor FMI din ianuarie 2023) comparativ cu anul 2022, iar balanța riscurilor era înclinată în partea de jos.

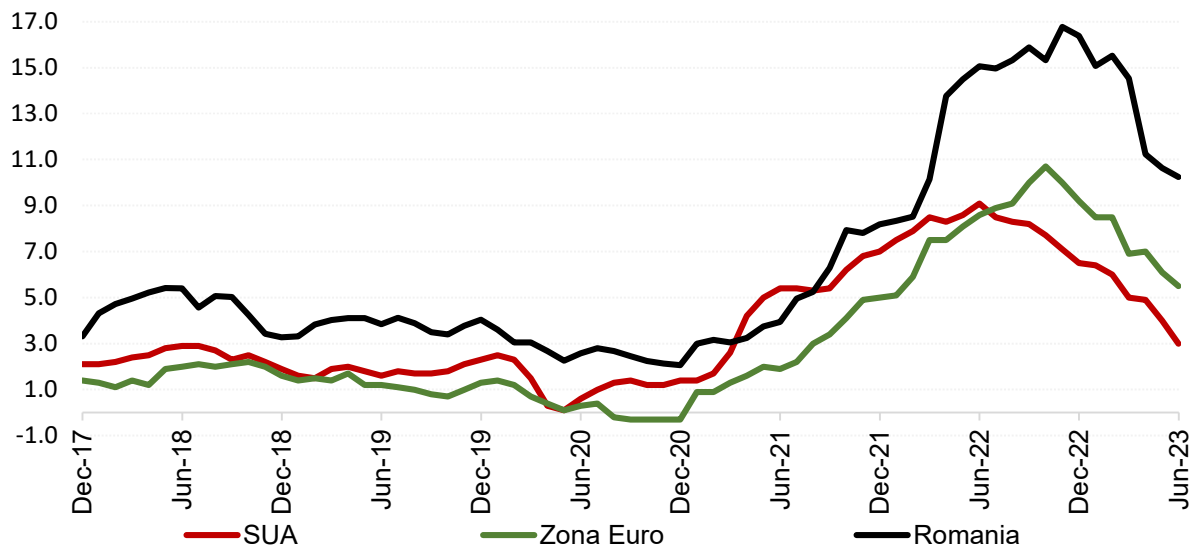
În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu a scăpat de turbulențe pe piața bancară în această primăvară, banca elvețiană Credit Suisse fiind preluată de către UBS. Ca aspect favorabil,

turbulențele acestea au fost de scurtă durată, iar incidentele nu au dus la izbucnirea unei crize mai ample, astfel că volatilitatea s-a redus în perioada următoare.

Cele două mari economii ale lumii, Statele Unite ale Americii și Zona euro, au înregistrat evoluții economice distincte în primul trimestru din 2023. Pe de o parte, deși ritmul de creștere a decelerat, activitatea economică a continuat să crească în SUA în primul trimestru din acest an, evoluția fiind mai bună decât așteptările. Pe de altă parte, în Zona euro Produsul Intern Brut (PIB) a stagnat în termeni reali în trimestrul I. Cel de-al doilea trimestru a venit cu dinamici trimestrale ușor pozitive în cazul ambelor economii majore.

Așa cum era așteptat, inflația a rămas pe un trend pronunțat descendent în primul semestru din 2023 atât în SUA, cât și în Zona euro, în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022 a reversat parte din creșterile consemnate anterior, manifestându-se totodată și un puternic efect de bază. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3% în luna iunie 2023 de la 6,5% la începutul anului, în timp ce în Zona euro rata inflației a atins nivelul de 5,5% la finalul semestrului I, de la 9,2% în luna decembrie 2022. Chiar dacă inflația totală s-a redus într-un ritm accelerat în semestrul I atât în SUA cât și în Europa, nivelul acesteia s-a menținut ridicat, depășind nivelul țintit de către băncile centrale. Atât Fed (banca centrală din SUA) cât și BCE (Banca Centrală Europeană) au majorat de mai multe ori ratele de dobândă în acest semestru. În SUA, rata de referință a fost majorată cu 75 de puncte de bază, situându-se în intervalul 5-5,25% la finalul semestrului I. ECB a majorat ratele de dobândă cu 150 de puncte de bază în acest semestru, rata de dobândă la facilitatea de depozit (cea mai mică dintre ratele de politică monetară ale ECB) având un nivel de 3,5% la finalul semestrului I din anul 2023. Într-un context în care inflația a decelerat în acest semestru, dar băncile centrale au continuat procesul de întărire a politicii monetare, randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (cele americane și cele germane), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix denominate în dolari sau euro, au înregistrat evoluții mixte, dar volatilitatea acestora s-a redus comparativ cu anul precedent. Astfel, în cazul titlurilor de stat americane și germane pe termen scurt și mediu au fost înregistrate creșteri ale randamentelor (scăderi de prețuri) în condițiile în care băncile centrale majorau dobânzile, în cazul titlurilor de stat pe termen mai lung randamentele au încheiat semestrul la niveluri apropiate celor de la începutul perioadei. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în primul semestru din anul 2023 intervalul de variație al acestora a fost limitat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiilor de stat emise de țări emergente.

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a evidențiat și în primul trimestru din anul 2023 reziliență la șocurile cu care s-a confruntat. Dinamica anuală a Produsului Intern Brut (PIB) a decelerat în termeni reali în trimestrul I, însă dinamica trimestrială s-a menținut în teritoriul pozitiv. Atât consumul populației cât și investițiile din economie au consemnat evoluții favorabile la primul trimestru. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creșterea PIB. În ceea ce privește evoluția principalelor sectoare de activitate, creșteri trimestriale au fost înregistrate în cazul serviciilor, construcțiilor și agriculturii, în timp ce dinamica industriei a rămas în teritoriu negativ în trimestrul I. Evoluția din aprilie-mai a indicatorilor disponibili la frecvență lunară sugerează o evoluție modestă a activității economice în trimestrul II din anul 2023.

În primele șase luni ale anului, deficitul bugetar a însumat 2,3% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel superior celui consemnat în aceeași perioadă a anului 2022 (1,7% din PIB anual), ceea ce indică riscuri cu privire la continuarea procesului de consolidare fiscală în anul 2023. În această perioadă de timp, avansul cheltuielilor publice (+16,5% an-la-an) a fost superior ratei de creștere a veniturilor publice (+12% an-la-an). Ținta de deficit bugetar pentru tot anul 2023 a fost stabilită la 5,4% din PIB.

Urmând trendul global, și în România rata anuală a inflației s-a înscris pe un trend descendent pe parcursul semestriului I din 2023, ajungând la un nivel de 10,3% în luna iunie 2023 în scădere de la 16,4% la finalul anului 2022. Scăderea prețurilor la energie și alte materii prime, reducerea inflației la nivel global și

disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în primăvara anului 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. Pe de altă parte, presiunile inflaționiste de bază, cuantificate prin intermediul inflației core 2 ajustat, s-au menținut ridicate, nivelul inflației core 2 ajustat fiind 13,5% în iunie 2023 față de 14,7% la finalul anului 2022.

Banca Națională a României (BNR) a majorat o singură dată cu 25 de puncte de bază rata dobânzii de politică monetară la 7% cu ocazia ședinței din luna ianuarie, acesta fiind probabil nivelul terminal al ciclului actual de creștere a dobânzilor. Și alte țări din regiunea noastră (Polonia, Ungaria sau Cehia) au finalizat ciclul de creștere a dobânzilor. Mai mult, pe parcursul semestrului I din anul 2023, în piața monetară a persistat un surplus amplu de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință.

Obligațiunile de stat românești, atât cele denominate în monedă locală cât și cele denominate în valută, au înregistrat evoluții favorabile în semestrul I din anul 2023, respectiv scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. Reducerea inflației, atât la nivel global, cât și în țara noastră, reducerea volatilității randamentelor titurilor de stat emise de țări dezvoltate, menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale au alimentat interesul investitorilor față de titlurile de stat românești. În mod particular, performanța bună a obligațiunilor de stat denominate în RON a fost susținută de conduita politicii monetare, finalizarea ciclului de creștere a dobânzii cheie și menținerea unui surplus de lichiditate în piața monetară. Interesul ridicat al investitorilor față de obligațiunile de stat în RON s-a văzut și la emisiunile de piață primară desfășurate de România în acest semestru. Majoritatea licitațiilor pentru titluri de stat în RON desfășurate în primele șase luni din anul 2023 s-au bucurat de o cerere foarte bună de cumpărare, astfel că Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat mult pentru țintele anunțate. În acest semestru, România a emis Eurobonduri pe piețele financiare internaționale, în luna ianuarie, denominate în EUR (cu maturități în 2026 și în 2029) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053).

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul primului semestru din anul 2023, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.



	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	6.7	2.4	6.3	5.0	3.7	4.5	2.4	
<b>Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului)</b>	-3.5	-1.2	-4.1	-2.1	1.6	-6.3	-3.6	-5.2*
<b>Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului)</b>	5.9	7.2	11.0	12.3	13.8	13.4	15.7	15.7*
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	5.4	5.6	5.7	5.5	5.4	5.5	5.5	5.4
<b>Deficit bugetar (nivel cumulată de la începutul anului, % din PIB)</b>	-3.8	-6.8	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	6.3	8.2	10.2	15.1	15.9	16.4	14.5	10.3
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	1.25	1.75	2.50	3.75	5.50	6.75	7.00	7.00
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	3.0	4.3	5.3	8.7	8.3	6.8	6.8	6.4
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	1.8	3.0	4.6	6.4	7.9	7.6	6.9	6.5

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

\* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă, moderată comparativ cu piețele internaționale, în primul semestru din an, mare parte din aprecieri venind chiar în luna ianuarie când indicii locali (BET-XT-TR +3,87%, BET-BK +5,23%) au fost în linie cu evoluțiile din regiune.

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții moderate până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de +7,03% și +6,66% a indicelui BET-BK comparativ cu finalul anului 2022. Pe de altă parte, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2023 cu un avans de +9,28%, evoluții moderate comparativ cu aprecierile semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia +14,3%, Ungaria +15,3%, Austria +13,1% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa +15,9%).

Investitorii locali au fost mai selectivi în acest interval, favorizând emitenții cu dividende mari și rezultate operaționale solide, dar, în același timp, păstrând suficient capital pentru oferta publică de listare a companiei Hidroelectrica, care a debutat în ultima decadă a lunii iunie. Fondul Proprietatea a decis vânzarea integrală a participației de aproape 20% în Hidroelectrica, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O.

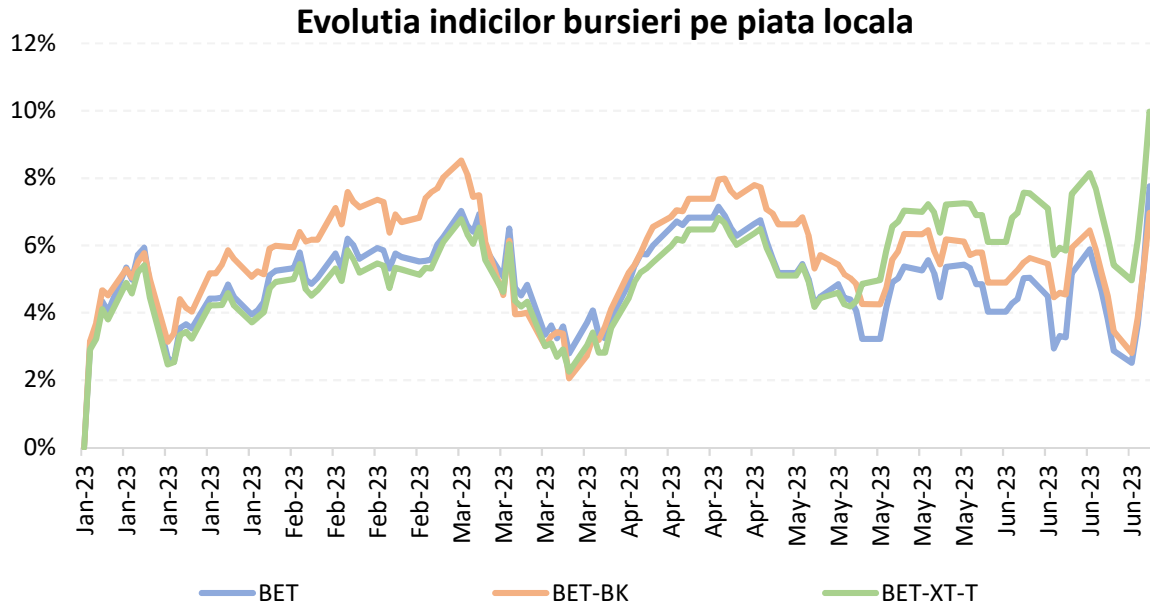
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de emitenți, enumerăm: Nuclearelectrica și Conpet au propus dividende cu randament puțin peste 9%, Romgaz cu randament de 8,5%, OMV Petrom și Evergent Investments Alliance cu randament de 7%, Aquila Prodcum și Purcari Wineries cu randamente de aproximativ 6%.

În primul semestru al anului, aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor au avut emitenții: Bursa de Valori București (BVB +41,6%), investitorii anticipând beneficii semnificative ulterior listării Hidroelectrică, Transport Trade Services (TTS +39,2%) care a consemnat un profit net de 89 milioane RON, de la 12 milioane RON anul precedent, Sphera Franchise Group (SFG +28,9%) care a raportat un profit net de 7,3 milioane RON, comparativ cu o pierdere de -10,9 milioane RON anul trecut, Purcari Wineries (WINE +23,2%) care a consemnat un profit de 12,8 milioane RON, în creștere cu +7% față de anul trecut, OMV Petrom (SNP +19,0%) care a publicat un câștig în ușoară scădere de 1,5 miliarde RON de la 1,7 miliarde RON anul precedent, dar care a beneficiat de reducerea taxei de solidaritate, și Romgaz (SNG +17,2%) care a arătat un profit net de 970 milioane RON, neschimbat comparativ cu anul trecut. Cele două companii producătoare de gaz, Petrom și Romgaz, au anunțat decizia finală de demarare a investiției în exploatarea din Marea Neagră, Neptun Deep, cu 2027 anul de începere a producției.

Rezultate operaționale mai slabe au înregistrat cu precădere companiile: Terplast (TRP -5,5%) care a raportat o pierdere de 2,6 milioane RON, comparativ cu un profit de aproape 7 milioane RON în același interval din anul trecut, Electrica (EL +5,1%) a consemnat o pierdere de -66,6 milioane RON, mai mică comparativ cu pierderea de -157,8 milioane RON de anul trecut, Transgaz (TGN +2,4%) a raportat profit net de 123,63 mn RON, în scădere cu -52% comparativ cu anul trecut, Medlife (M +4,7%) cu profit net de 8,4 milioane RON, în scădere cu -71% față de anul trecut.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2023 au fost semnificativ mai mici comparativ cu 2022, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 7 milioane EUR, în scădere cu -55%, de la 12,5 milioane EUR anul anterior. Volumele au fost afectate de anticiparea ofertei publice de listare a Hidroelectrică, investitorii locali păstrând capital pentru cea mai mare ofertă publică din istoria pieței locale (aproximativ 2 miliarde de EUR).

Capitalizarea bursieră a fost în creștere în primul semestru ca urmare a aprecierii emitenților locali și la sfârșitul lunii iunie 2023 era de 44,7 miliarde EUR, comparativ cu 39,9 miliarde EUR la sfârșitul anului 2022.



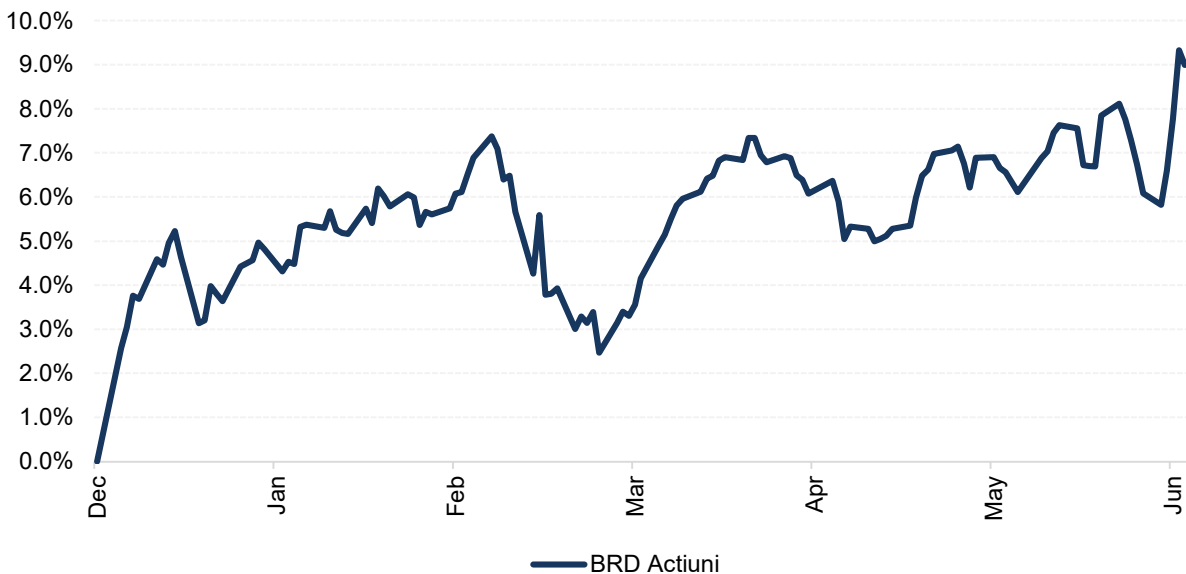
Sursa: Bloomberg

### 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 2023, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a apreciat cu +9,0%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denumită în EUR, s-a apreciat cu +8,6%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului, clasa în RON, pe parcursul semestrului I din anul 2023:

### Performanța BRD Acțiuni Clasa A



*Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022*

Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat cu +8,6% în aceeași perioadă de timp.

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 2023 de 323,4278 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 45,0474 EUR.

Pe parcursul primului semestru din 2023, activul total al Fondului a crescut de la 385,8 milioane RON, la 425,2 milioane RON, respectiv cu +10,2%.

**Investițiile Fondului** la 30.06.2023 se prezintă astfel: 72,18% acțiuni românești, 5,9% acțiuni externe (listate pe piețele din Praga, Varșovia, Budapesta, țări din Zona euro sau SUA) și fonduri de acțiuni, 12,4% obligațiuni și fonduri obligațiuni, 9,4% depozitele bancare, și alte active 0,2%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 30.06.2023 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 24.03.2023, (304,0722 RON), iar nivelul maxim la data de 29.06.2023 (324,4282 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al

activului net a fost înregistrat în 24.03.2023 (42,679 EUR), iar nivelul maxim la data de 29.06.2023 (45,1776 EUR).

În data de 30.06.2023, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 3,491 din care 3,422 persoane fizice și 69 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 900 investitori, din care persoane fizice 889 și persoane juridice 11.

#### 4. Politica de investiții

---

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

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul semestrului I din 2023. Fondul a început anul 2023 cu o deținere de acțiuni de 80,1%, iar aceasta s-a redus marginal, spre finalul semestrului situându-se la 78,1% la data 30 iunie. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni românești, reprezentând 72,2% la finalul intervalului, nivel marginal mai redus comparativ cu finalul anului 2022 (72,4%). 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 3,7% din total activ în iunie 2023, în scădere față de 5,0% la finalul lunii decembrie 2022. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care, de asemenea, a scăzut de la 1,5% la 1,4% pe parcursul semestrului. La finalul lunii iunie 2023, Fondul avea 0,43% expunere pe fonduri de acțiuni.

<b>Expunerea pe acțiuni</b>	<b>Pondere în total activ iunie 2023 (%)</b>	<b>Pondere în total activ decembrie 2022 (%)</b>
<b>Expunere totală acțiuni</b>	<b>78,1</b>	<b>80,1</b>
România	72,2	72,4
Zona euro	3,7	5,0
Polonia	1,4	1,5
Cehia	0,3	0,6
Fonduri de acțiuni	0,4	0,5

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a scăzut în semestrul I din 2023. Perspectivele pentru sectorul bancar local au fost influențate negativ de decizia (la recomandarea BNR) de a capitaliza profitul anului anterior și de a nu distribui dividende, precum și de performanța sectoarelor similare din piețele externe care au incorporat în preț turbulențele generate de eșecul unor bănci regionale americane și preluarea (salvarea) Credit Swiss de către UBS. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a scăzut de la 16,1% la finalul lunii decembrie 2022 la 13,9% la finalul lunii iunie 2023. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din regiune, Cehia, Polonia, iar expunerea totală pe sectorul bancar a fost la finalul semestrului de 14,45% din totalul activelor.

Expunerea cumulată a Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori București, OMV Petrom și Romgaz, a crescut pe parcursul primului semestru de la 14,4% la finalul lunii decembrie 2022, la 15,9% în pofida scăderilor de prețuri atât la petrol cât și la gaz, datorită rezultatelor operaționale solide obținute de cele două companii în primul trimestru și a randamentului dividendelor distribuite, printre cele mai mari din acest an. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 8,4% (față de 7,8% la finalul lunii decembrie 2022), în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 7,5%.

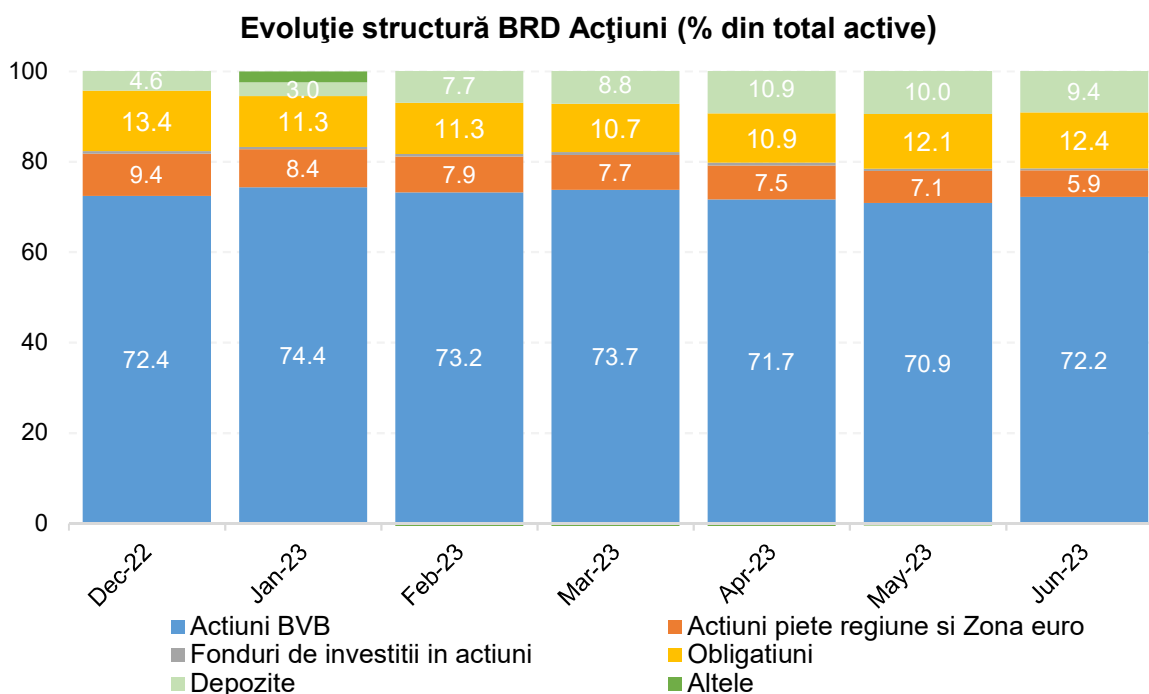
În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a stagnat pe parcursul primei jumătăți a anului 2023, la un nivel cumulată de 9,1%, niciuna dintre companii neexclând la acordarea de dividende în acest an.

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost marginal crescută la 6,1% la finalul lunii iunie 2023, comparativ cu 5,8% la finalul lui 2022, dar o expunere suplimentară de aproximativ 2% din fond a fost răscumpărată de emitent în oferta publică desfasurată în acest interval. La Nuclearelectrica

expunerea a fost mărită de la 3,8% în decembrie 2022, la 4,2% în iunie 2023, emitentul distribuind dividendul cu cel mai mare randament în acest an, de 9,2%.

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 13,4% la finalul lunii decembrie 2022 la 12,4% la finalul lunii iunie 2023. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 7,1% din total active, detinerile în fonduri de obligațiuni au fost de 3,2%, în timp ce obligațiunile corporative aveau o pondere de 1,9%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,1%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a crescut de la un nivel de 4,6% în luna decembrie 2022 la 9,4% în luna iunie 2023.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din 2023 este exemplificată de graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul lunii iunie 2023 este prezentat în tabelul de mai jos.

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total – iun. 2023 (%)</b>
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	11,6
OMV Petrom	Acțiuni	8,4
Romagz	Acțiuni	7,5
Fondul Proprietatea	Acțiuni	6,1
Banca Transilvania	Acțiuni	5,6
Nuclearelectrica	Acțiuni	4,2
Transgaz	Acțiuni	3,9
Electrica	Acțiuni	3,7
Transport Trade Services	Acțiuni	3,7
Erste Group Bank	Acțiuni	3,3

## 5. Managementul riscului

---

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

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

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

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

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



## 6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În primul semestru al anului 2023, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea comisionului de administrare aplicat de la 1.80%/ an la 2.00%/ an, procent ce se aplică la valoarea activului net al fondului.

Nota de informare a fost publicată în data de 08 Iunie 2023, dată cu care a intrat în vigoare noul nivel al comisionului de administrare.

## 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 2023 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: Procedura privind administrarea riscurilor, Instrucțiunea Direcției de Investiții, Instrucțiunea privind achizițiile în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A, Codul de governanță corporativă, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Externalizarea activităților.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Ghidul de lucru privind întocmirea raportului administratorului și Ghidul de lucru privind întocmirea raportului de comisioane anual în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A..

În primul semestru al anului 2023, 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.

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.

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:

- Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remunerația variabilă 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 primul semestru al anului 2023, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare. În această perioadă a fost inițiată o misiune de audit care vizează politica de remunerare din cadrul societății.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**



Președinte Director General

## 9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	<b>Total active</b>	<b>100.18%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>385,819,472.38</b>	<b>100.18%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>425,158,898.19</b>	<b>39,339,425.81</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>87.29%</b>	<b>87.13%</b>	-	<b>336,167,797.68</b>	<b>83.95%</b>	<b>83.80%</b>	-	<b>356,289,061.72</b>	<b>20,121,264.04</b>
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:	<b>72.28%</b>	<b>72.16%</b>	-	<b>278,388,860.71</b>	<b>71.11%</b>	<b>70.98%</b>	-	<b>301,780,245.04</b>	<b>23,391,384.33</b>
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	<b>70.73%</b>	<b>70.60%</b>	-	<b>272,388,229.11</b>	<b>70.89%</b>	<b>70.76%</b>	-	<b>300,836,457.35</b>	<b>28,448,228.24</b>
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	<b>0.13%</b>	<b>0.13%</b>	-	<b>497,755.89</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	-	<b>433,770.68</b>	<b>(63,985.21)</b>
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>	-	<b>524,490.10</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.12%</b>	-	<b>510,017.01</b>	<b>(14,473.09)</b>
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	<b>1.29%</b>	<b>1.29%</b>	-	<b>4,978,385.61</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(4,978,385.61)</b>
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:	<b>14.73%</b>	<b>14.70%</b>	-	<b>56,723,040.69</b>	<b>12.84%</b>	<b>12.82%</b>	-	<b>54,508,816.68</b>	<b>(2,214,224.01)</b>
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>6.95%</b>	<b>6.93%</b>	-	<b>26,755,394.63</b>	<b>5.47%</b>	<b>5.46%</b>	-	<b>23,216,731.38</b>	<b>(3,538,663.25)</b>
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>5.44%</b>	<b>5.43%</b>	-	<b>20,939,646.13</b>	<b>4.19%</b>	<b>4.19%</b>	-	<b>17,802,645.61</b>	<b>(3,137,000.52)</b>
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	<b>0.55%</b>	<b>0.55%</b>	-	<b>2,104,975.34</b>	<b>1.76%</b>	<b>1.75%</b>	-	<b>7,459,676.61</b>	<b>5,354,701.27</b>
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	<b>1.80%</b>	<b>1.79%</b>	-	<b>6,923,024.59</b>	<b>1.42%</b>	<b>1.42%</b>	-	<b>6,029,763.08</b>	-
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:	<b>0.27%</b>	<b>0.27%</b>	-	<b>1,055,896.28</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(1,055,896.28)</b>
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
3	<b>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:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
4	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>4.60%</b>	<b>4.59%</b>	-	<b>17,708,626.26</b>	<b>9.42%</b>	<b>9.40%</b>	-	<b>39,971,942.99</b>	<b>22,263,316.73</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>4.60%</b>	<b>4.59%</b>	-	<b>17,708,626.26</b>	<b>9.42%</b>	<b>9.40%</b>	-	<b>39,971,942.99</b>	<b>22,263,316.73</b>
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente LEI
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
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%	-	-	-
<b>7 Conturi curente si numerar</b>	<b>2.28%</b>	<b>2.27%</b>	-	<b>8,769,163.19</b>	<b>0.19%</b>	<b>0.19%</b>	-	<b>821,046.29</b>	<b>(7,948,116.90)</b>
<b>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</b>	<b>2.19%</b>	<b>2.18%</b>	-	<b>8,425,386.03</b>	<b>2.96%</b>	<b>2.96%</b>	-	<b>12,574,515.74</b>	<b>4,149,129.71</b>
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	2.19%	2.18%	-	8,425,386.03	2.96%	2.96%	-	12,574,515.74	4,149,129.71
<b>9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>4.21%</b>	<b>4.20%</b>	-	<b>16,212,262.11</b>	<b>3.67%</b>	<b>3.67%</b>	-	<b>15,591,147.26</b>	<b>(621,114.85)</b>
<b>10 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	-	<b>651,037.10</b>	<b>651,037.10</b>
<b>12 Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>-0.38%</b>	<b>-0.38%</b>	-	<b>(1,463,762.89)</b>	<b>-0.17%</b>	<b>-0.17%</b>	-	<b>(739,852.91)</b>	<b>723,909.98</b>
12.1 Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(24,421.66)	-0.10%	-0.10%	-	(427,136.23)	(402,714.57)
12.2 Sume in curs de decontare	-0.45%	-0.45%	-	(1,739,590.84)	-0.07%	-0.07%	-	(312,731.68)	1,426,859.16
12.4 Sume in curs de rezolvare	0.08%	0.08%	-	300,249.61	0.00%	0.00%	-	-	(300,249.61)
12.5 Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	15.00	15.00
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.18%</b>	-	<b>684,013.61</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.18%</b>	-	<b>776,987.32</b>	<b>92,973.71</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.05%	0.05%	-	184,872.49	0.05%	0.05%	-	216,512.83	
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	400,298.40	0.11%	0.11%	-	456,329.83	56,031.43
3 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	8,592.57	0.00%	0.00%	-	9,287.82	695.25
4 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	18,605.38	0.00%	0.00%	-	19,568.81	963.43
5 Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	8,852.60	0.00%	0.00%	-	8,083.84	(768.76)
6 Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	19,192.62	0.00%	0.00%	-	17,038.64	(2,153.98)
7 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,118.38	0.00%	0.00%	-	429.14	(689.24)
8 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,405.72	0.00%	0.00%	-	902.18	(1,503.54)

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023			Diferente LEI		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total		Valuta	TOTAL ACTIV
9 Cheltuieli cu comisioanele de rula si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli cu comisioanele de rula 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%	-	9,548.09	0.00%	0.00%	-	10,748.51	1,200.42
16 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	20,493.55	0.01%	0.01%	-	22,614.37	2,120.82
17 Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,227.54	0.00%	0.00%	-	2,189.03	(1,038.51)
18 Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,667.26	0.00%	0.00%	-	4,718.93	(1,948.33)
19 Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	43.91	0.00%	0.00%	-	60.31	16.40
20 Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	95.13	0.00%	0.00%	-	127.09	31.96
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%	-	-	-
23 Cheltuieli IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,936.00	2,936.00
24 Cheltuieli IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	5,440.00	5,440.00
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.82%</b>	<b>-</b>	<b>385,135,458.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.82%</b>	<b>-</b>	<b>424,381,910.87</b>	<b>39,246,452.11</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI  
LA 30.06.2023

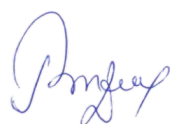
	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
<b>Valoare activ net</b>	136,975,738.17	287,406,172.70	122,407,035.28	53,104,342.38	14,568,702.89	234,301,830.32
<b>Numar unitati de fond aflate in circulatie</b>	423,512.517933	1,285,423.298019	412,520.349509	1,280,696.643362	10,992.17	4,726.65
<b>Valoare unitara a activului net</b>	323.4278	45.0474	296.7296	41.4651	26.6982	3.5823
<b>Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)</b>	0.3228	0.6772	0.3178	0.6822	0.0049	(0.0049)

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCĂREA



Expert Control Intern  
Cristina BUZEA



## 10. Anexa 2 – Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Lion Capital SA	LION	ROSIFAACNOR	30-Jun-23	1,055,207.00	0.1000	2.3500	2,479,736.45	0.2079%	0.583%
Alro S.A	ALR	ROALROACNOR	30-Jun-23	1,853,298.00	0.5000	1.6350	3,030,142.23	0.2596%	0.713%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR	30-Jun-23	3,313,000.00	0.1000	0.7060	2,338,978.00	0.4935%	0.550%
Aquila Part Prod	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-23	10,251,000.00	0.1500	0.7060	7,237,206.00	0.8542%	1.702%
Banca Transilvan	TLV	ROTLVAACNOR	30-Jun-23	1,154,500.00	10.0000	20.7400	23,944,330.00	0.1631%	5.632%
Bittnet Systems S	BNET	ROBNETACNOR	30-Jun-23	2,384,371.00	0.1000	0.2910	693,851.96	0.3760%	0.163%
BRD Groupe Soc	BRD	ROBRDBACNOR	30-Jun-23	1,586,508.00	1.0000	13.2200	20,973,635.76	0.2277%	4.933%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR	30-Jun-23	101,124.00	3.3000	72.8000	7,361,827.20	1.1680%	1.732%
Digi Communicat	DIGI	NL0012294474	30-Jun-23	392,551.00	0.0496	34.3000	13,464,499.30	0.0576%	3.167%
Electrica	EL	ROELCACNOR	30-Jun-23	1,835,000.00	10.0000	8.5000	15,597,500.00	0.5297%	3.669%
Evergent Investr	EVER	ROSIFBACNOR	30-Jun-23	6,952,214.00	0.1000	1.2050	8,377,417.87	0.7229%	1.970%
Fondul Proprietat	FP	ROFPPTAACNOR	30-Jun-23	10,267,776.00	0.5200	1.9460	19,981,092.10	0.1651%	4.700%
Impact Develop	IMP	ROIIMPACNOR	30-Jun-23	14,531,488.00	0.2500	0.2700	3,923,501.76	0.6143%	0.923%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR	30-Jun-23	608,100.00	0.2500	17.7000	10,763,370.00	0.4577%	2.532%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNOR	30-Jun-23	71,673,345.00	0.1000	0.5000	35,836,672.50	0.1150%	8.429%
Purcari Wineries	WINE	CY0107600716	30-Jun-23	843,962.00	0.0496	10.4600	8,827,842.52	2.1037%	2.076%
Romgaz S.A	SRG	ROSRGNACNOR	30-Jun-23	716,085.00	1.0000	44.2500	31,686,761.25	0.1858%	7.453%
S.N. Nuclearelec	SNN	ROSNNEACNOR	30-Jun-23	402,149.00	10.0000	44.6000	17,935,845.40	0.1333%	4.219%
SIF 3 Transilvan	TRANSI	ROSIFCACHOR	30-Jun-23	9,320,007.00	0.1000	0.2630	2,637,561.96	0.4310%	0.620%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACHOR	30-Jun-23	402,100.00	0.1000	1.3250	532,782.50	0.0512%	0.125%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACHOR	30-Jun-23	4,587,716.00	0.1000	1.6900	7,753,240.04	0.9175%	1.824%
Sphera Franchise	SFG	ROSFPGACNOR	30-Jun-23	484,305.00	15.0000	18.0500	8,741,705.25	1.2482%	2.056%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR	30-Jun-23	12,850,000.00	0.1000	0.5200	6,682,000.00	0.5897%	1.572%
Transelectrica S.	TEL	ROTSSELACNOR	30-Jun-23	300,244.00	10.0000	25.2000	7,566,148.80	0.4096%	1.780%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR	30-Jun-23	930,053.00	10.0000	17.6400	16,406,134.92	0.4937%	3.859%
Transport Trade	TTS	ROYCRRK6RCD	30-Jun-23	978,500.00	1.0000	15.9500	15,607,075.00	1.6308%	3.671%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR	30-Jun-23	2,847,491.00	0.1000	0.1600	455,598.56	0.2366%	0.107%
<b>Total</b>							<b>300,836,457.35</b>		<b>70.759%</b>

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%	
Autonom Service	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	85.00	8-Nov-19	12-Nov-22	12-Nov-23	4.45%	100.0000	0.12	28.16	-	-	-	433,770.68	0.43%	0.102%
<b>Total</b>															<b>433,770.68</b>		<b>0.102%</b>

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL04	-	50.00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	103.5963	1.22	80.8196	-240.1067	-	-	510,017.01	0.09%	0.120%
<b>Total</b>															<b>510,017.01</b>		<b>0.120%</b>

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Transelectrica S.	Actiuni	TEL	ROTSSELACNOR	25.3000	5,000.0000	-126,500.00	0.007%	-0.030%
Electrica	Actiuni	EL	ROELCACNOR	8.4187	35,000.0000	-294,655.20	0.010%	-0.069%
Sphera Franchise	Actiuni	SFG	ROSFPGACNOR	17.8000	5,900.0000	-105,020.00	0.015%	-0.025%
BRD Groupe Soc	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR	13.3402	16,000.0000	213,443.52	-0.002%	0.050%
<b>Total</b>						<b>-312,731.68</b>		<b>-0.074%</b>



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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-23	24.000.00	0.1600	11.9000	4.9634	1.417.547.04	0.0055%	0.333%
Erste Group Ban	AT0000652011	30-Jun-23	90.000.00	-	32.0900	4.9634	14.334.795.54	0.0209%	3.372%
<b>Total</b>							<b>15,752,342.58</b>		<b>3.705%</b>

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-23	29.000.00	0.0100	32.0000	1.1154	1.035.091.20	0.0027%	0.243%
Kghm Polska Mi	PLKGHM000017	30-Jun-23	15.000.00	10.0000	112.4000	1.1154	1.880.564.40	0.0075%	0.442%
Orange Polska S	PLTLKPL00017	30-Jun-23	50.000.00	3.0000	6.9860	1.1154	389.609.22	0.0038%	0.092%
PKN Orlen SpolR	PLPKN0000018	30-Jun-23	20.000.00	1.2500	64.4100	1.1154	1.436.858.28	0.0017%	0.338%
PKO Bank Polsk	PLPKO0000016	30-Jun-23	20.000.00	1.0000	36.1500	1.1154	806.434.20	0.0016%	0.190%
Ten Square Gam	PLTSQGM00016	30-Jun-23	6.000.00	0.1000	78.7500	1.1154	527.026.50	0.0818%	0.124%
<b>Total</b>							<b>6,075,583.80</b>		<b>1.429%</b>

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-23	10.000.00	100.0000	664.5000	0.2090	1.388.805.00	0.0053%	0.327%
<b>Total</b>							<b>1,388,805.00</b>		<b>0.327%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%	
Banca Comercial	AT0000A34CN3	30-Jun-23	3.00	11-May-23	19-May-23	19-May-24	7.63%	100.0000	20.83	895.83	-	102.3160	102.316.0000	4.9634	1.536.844.84	0.04%	0.361%
Banca Transilvar	XS2616733981	30-Jun-23	650.00	21-Apr-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	99.6840	0.24	15.76	-	102.8095	1.028.0950	4.9634	3.367.700.65	0.11%	0.792%
CEC BANK S.A.	XS2574275280	-	5.00	31-Jan-23	7-Feb-23	7-Feb-24	7.50%	100.0000	20.55	2958.90	-	-	-	4.9634	2.555.131.12	0.42%	0.601%
<b>Total</b>															<b>7,459,676.61</b>		<b>1.755%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Finant	XS1892141620	30-Jun-23	250.00	8-Sep-21	11-Mar-23	11-Mar-24	2.88%	110.3890	0.08	8.80	-	87.1395	871.3950	4.9634	1.092.187.24	0.02%	0.257%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Jun-23	150.00	11-Jan-21	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	136.1750	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	584.102.79	0.01%	0.137%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Jun-23	500.00	27-Jul-21	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	125.0000	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	1.947.009.25	0.03%	0.458%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Jun-23	700.00	10-Nov-21	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	119.2500	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	2.725.812.97	0.04%	0.641%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Jun-23	500.00	10-Feb-22	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	101.0000	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	1.947.009.25	0.03%	0.458%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Jun-23	750.00	20-Apr-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	101.3250	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	3.579.595.94	0.06%	0.842%
Ministerul Finant	XS2434895558	30-Jun-23	470.00	31-Jan-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	99.9420	0.06	6.73	-	86.9965	869.9650	4.9634	2.045.163.96	0.04%	0.481%
Ministerul Finant	XS2538440780	30-Jun-23	750.00	30-Jan-23	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	100.7220	0.14	37.95	-	100.4825	1.004.8250	4.9634	3.881.764.21	0.05%	0.913%
<b>Total</b>															<b>17,802,645.61</b>		<b>4.187%</b>

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

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 Proprietat	Actiuni	FP/	US34460G1067	30-Jun-23	62,761.00	96.0750	6,029,763.08	1.418%
<b>Total</b>							<b>6,029,763.08</b>	<b>1.418%</b>

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	37,516.69	0.009%
BRD Groupe Soc	-	-
Citibank Romania	44,107.60	0.010%
<b>Total</b>	<b>81,624.29</b>	<b>0.019%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	28,371.66	4.9634	140,819.90	0.033%
BRD Groupe Soc	-	4.9634	-	-
Citibank Romania	30.39	4.9634	150.84	0.000%
Eximbank of Rom	206.68	4.9634	1,025.84	0.000%
<b>Total</b>			<b>141,996.58</b>	<b>0.033%</b>

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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 Soc	32,421.21	0.0134	433.50	0.000%
<b>Total</b>			<b>433.50</b>	<b>0.000%</b>

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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 Soc	-	4.5750	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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 Soc	41,642.66	1.1154	46,448.22	0.011%
<b>Total</b>			<b>46,448.22</b>	<b>0.011%</b>

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 Soc	590,466.37	0.2090	123,407.47	0.029%
<b>Total</b>			<b>123,407.47</b>	<b>0.029%</b>

## 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 Soc	-	5,7822	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soc	408,995.00	0.096%
<b>Total</b>	<b>408,995.00</b>	<b>0.096%</b>

## IX. I.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 Soc	3,655.00	4,9634	18,141.23	0.004%
<b>Total</b>			<b>18,141.23</b>	<b>0.004%</b>

## X.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

## 1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe Soc	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	16,696,834.12	2226.24	2,226.24	16,699,060.36	3.928%
<b>Total</b>							<b>16,699,060.36</b>	<b>3.928%</b>

## 2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	%	
Alpha Bank	6-Jun-23	6-Jul-23	3.05%	1000000.00	83.56	2089.04	4.9634	4,973,768.74	1.170%
Alpha Bank	12-Jun-23	12-Jul-23	3.05%	1000000.00	83.56	1587.67	4.9634	4,971,280.24	1.169%
Alpha Bank	15-Jun-23	17-Jul-23	3.05%	500000.00	41.78	668.49	4.9634	2,485,017.98	0.584%
BRD Groupe Soc	30-Jun-23	3-Jul-23	2.20%	1329003.23	81.22	81.22	4.9634	6,596,777.76	1.552%
<b>Total</b>								<b>19,026,844.72</b>	<b>4.475%</b>

## 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	USD	USD	LEI	%	
BRD Groupe Soc	30-Jun-23	3-Jul-23	1.50%	801895.07	33.41	33.41	4.5750	3,668,822.80	0.863%
<b>Total</b>								<b>3,668,822.80</b>	<b>0.863%</b>

## 5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	%	
BRD Groupe Soc	30-Jun-23	3-Jul-23	0.50%	99824.84	1.37	1.37	5.7822	577,215.11	0.136%
<b>Total</b>								<b>577,215.11</b>	<b>0.136%</b>

## 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

## 1. 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 EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
RO3SQY3RSKX	T-bill	51.00	28-Nov-22	27-Nov-23	97,1824	1.93	412,2264	-	1,251,029.09	0.06%	0.294%
<b>Total</b>									<b>1,251,029.09</b>		<b>0.294%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica		Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI			LEI	LEI		
ROD9TE7MEES	Titluri de stat	800.00	21-Apr-23	25-Sep-23	99.1757	0.60	-	-	168.1644	168.1644	4,117,631.51	0.04%	0.968%	
ROD9TE7MEES	Titluri de stat	1,400.00	6-Jun-23	25-Sep-23	99.4282	0.60	-	-	168.1644	168.1644	7,205,855.14	0.07%	1.695%	
<b>Total</b>											<b>11,323,486.65</b>		<b>2.663%</b>	

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	
			LEI	LEI		LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPL	-	122.572.51	110.114300	-	-	13,496,985.95	4.26%	3.175%	
OTP AvantisRO	-	105.330.94	17.490300	-	-	1,842,269.80	2.46%	0.433%	
<b>Total</b>						<b>15,339,255.75</b>		<b>3.608%</b>	

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	
				EUR	EUR		EUR	EUR	%	%
FDI BRD EURO	ROQBAWB94ZH	-	1,993.02	25.463700	-	-	251.891.51	0.09%	0.059%	
<b>Total</b>							<b>251,891.51</b>		<b>0.059%</b>	

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	LEI	LEI	%	%
Transgaz	TGN	27-Jun-23	930,053.00	0.7000	651,037.10	651,037.10	0.153%	0.153%	
<b>Total</b>					<b>651,037.10</b>	<b>651,037.10</b>		<b>0.153%</b>	

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
				EUR/LEI/CZK/HUF/PLN	EUR/LEI/CZK/HUF/PLN		LEI	%
Vrancart Adjud	VNC	-	2,847,491.00	-	-	-	0.000%	0.000%
<b>Total</b>						<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>

Alte active

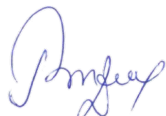
1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%	
BRD Groupe Soc	-408,995.00	-0.096%	
<b>Total</b>	<b>-408,995.00</b>	<b>-0.096%</b>	

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			
BRD Groupe Soc	-3,655.00	4.9634	-18.141.23	-0.004%	
<b>Total</b>			<b>-18,141.23</b>	<b>-0.004%</b>	

BRD Asset Management SAI SA  
Expert Control Intern  
Cristina BUZEA



## 11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare

<b>DATE GLOBALE 30.06.2023</b>		
- 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
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- 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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. JPMORGAN CHASE & CO.		
3. -		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
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		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
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		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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**

<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

## 12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>17,708,163.24</b>	<b>39,971,943.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	17,708,163.24	39,971,943.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>370,136,764.55</b>	<b>386,322,227.62</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	700,899.61	864,495.62
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	360,666,701.75	384,636,685.71
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	8,769,163.19	821,046.29
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	<b>10</b>	<b>2,848,676.07</b>	<b>1,730,298.75</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>367,288,088.48</b>	<b>384,591,928.87</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>384,996,251.72</b>	<b>424,563,871.87</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioada mai mare de un an</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	248,013,545.35	249,699,968.30
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	57,150,761.93	174,681,943.65
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	79,884,435.90	0.00
Sold D	22	0.00	139,208.08
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	34,963,924.08
Sold D	24	28,544,330.25	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-28,491,838.79	34,642,756.08
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>384,996,251.72</b>	<b>424,563,871.87</b>

Administrator,  
Nume si prenume

Mihai PURCĂREA



Întocmit,

Nume si prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare  
organismul profesional

Nely NEAGA

reprezentat Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL

5817/2008






### 13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>314,626,608.85</b>	<b>248,097,092.10</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	17,033,842.11	8,726,318.40
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	94,274.22	1,564.85
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	745,512.90	2,556,922.92
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	296,752,979.62	236,812,285.93
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>343,642,418.24</b>	<b>213,133,168.02</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	56,174.22	0.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	339,060,060.38	208,742,938.27
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	4,520,235.02	4,383,536.26
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	5,719.45	1,086.91
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	229.17	5,606.58
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
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig (rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>0.00</b>	<b>34,963,924.08</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>29,015,809.39</b>	<b>0.00</b>

Administrator,  
Nume si prenume

Mihai PURCĂREA



Întocmit,

Nume si prenume Nely NEAGA  
reprezentat  
Calitatea Neaga&Asociatii  
Financial Consulting  
SRL

Nr. de  
inregistrare in  
organismul  
profesional 5817/2008