

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI **FDI BRD ACȚIUNI** SEMESTRUL I - 2021



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 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.

În prima jumătate a anului 2021, a continuat revenirea economiilor internaționale. Politicile monetare și fiscale stimulative ale băncilor centrale și guvernelor, campaniile de vaccinare și redeschiderea treptată a economiilor au creat premisele pentru creșteri economice puternice în marea majoritate a economiilor lumii. Piețele de acțiuni au reflectat aceste așteptări și astfel au continuat să crească, de multe ori la noi maxime. De asemenea, politicile foarte acomodative ale băncilor centrale au rezultat în dobânzi stabile și într-o evoluție relativ bună și pentru instrumentele cu venit fix.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au continuat să ofere o alternativă bună de investiții în această perioadă, randamentele obținute fiind între 0,56% și 24% în funcție de moneda și strategia aleasă.

Privind înainte ne confruntăm ca de fiecare dată cu incertitudine: care va fi traiectoria inflației în perioada următoare? Cum va evolua pandemia Covid? Dar campania de vaccinare? Dar politicile monetare și fiscale? Toate sunt întrebări la care căutam permanent răspuns în încercarea de a gestiona resursele încredințate cu maximă diligență și profesionalism.

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.*

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021	4
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 ..	17
8. Politica de remunerare	17
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021.....	19
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	19
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	19
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	19

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în semestrul I 2020.

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 2021

Anul 2021 a debutat într-o notă destul de optimistă. Pe de o parte, economia globală recuperase o parte din pierderile cauzate de pandemie, existând perspective ca revenirea să continue în 2021. Aprobarea vaccinurilor împotriva Covid și debutul procesului de vaccinare la finalul anului 2020 susțineau aceste așteptări. În plus, alegerea lui Joe Biden ca președinte al Americii și perspectivele unui pachet de stimuli fiscali adiționali susțineau apetitul pentru risc al investitorilor, dată fiind și menținerea unor politici monetare foarte relaxate de către principalele bănci centrale ale lumii. Totuși, debutul anului 2021 aducea o discrepantă între principalii jucători economici globali: pe de o parte, SUA reușise să gestioneze noul val al pandemiei fără să impună noi restricții, în timp ce Europa se confrunta cu o creștere accelerată a numărului de îmbolnăviri fapt ce a necesitat impunerea unor restricții în principalele țări europene. Totodată, pentru SUA așteptările de creștere economică pentru tot anul 2021 erau semnificativ superioare celor existente pentru Zona euro. Evoluția Produsului Intern Brut (PIB) în cele două regiuni în trimestrul I a confirmat această discrepantă, în SUA fiind consemnată o dinamică trimestrială pozitivă, în timp ce Zona euro a trecut printr-o nouă recesiune tehnică date fiind cele două trimestre consecutive cu scăderi ale PIB-ului. O dată ce procesul de vaccinare a accelerat la nivel european, iar restricțiile de mobilitate au fost relaxate, indicatorii macroeconomici lunari au început să indice o recuperare alertă a economiei și în Zona euro, începând cu trimestrul II.

În contextul recuperării economice globale, în prima jumătate a anului 2021 au început să se accentueze temerile legate de inflație. De altfel, rata inflației a crescut pe parcursul semestrului I, situându-se în iunie la 5,4% în SUA și la 1,9% în Zona euro. Creșterea ratei inflației în prima jumătate a anului 2021 a fost cauzată parțial de disiparea efectului de bază statistică determinat de ratele negative ale inflației din primăvara anului 2021, însă a contribuit și la reluarea activității economice în sectoarele afectate de covid. În acest context, randamentele titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania) au cunoscut episoade de creștere, mai accentuate în luna martie, dar care au fost reversate parțial ulterior. Evoluția aceasta s-a resimțit și la nivelul altor instrumente financiare cu venit fix, de exemplu titluri de stat emise de țări emergente (inclusiv România). Scenariul de bază care predomină în prezent este că avansul inflației va fi temporar, asociat reluării activității economice, fără să rezulte într-o intensificare de durată a presiunilor inflaționiste. Și marile bănci centrale ale lumii (de exemplu, Fed în SUA sau Banca Centrală Europeană) au o viziune similară, ceea ce le-a permis să

mențină politici monetare extrem de acomodative pe parcursul semestrului I.

Economia României s-a menținut pe un trend susținut de creștere în debutul anului 2021, în condițiile în care restricțiile impuse în țara noastră au fost mai puțin severe comparativ cu anul 2020. În trimestrul I, Produsul Intern Brut a crescut cu 2,8% în termeni reali față de trimestrul precedent, fiind al treilea trimestru consecutiv cu dinamici rapide ale PIB-ului. Astfel, economia României a recuperat cea mai mare parte a pierderii generate de pandemie. Creșterea solidă a PIB-ului din trimestrul I a fost susținută de performanța foarte bună a consumului privat și a investițiilor. Pe de altă parte, balanța comercială a avut o contribuție negativă la creșterea economică în trimestrul I, pe fondului unui avans mai rapid al importurilor de bunuri și servicii comparativ cu cel al exporturilor. Evoluția indicatorilor economici disponibili la frecvență ridicată sugerează faptul că probabil și în trimestrul al doilea economia României a continuat să performeze bine, fiind susținută și de recuperarea cererii externe.

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentată de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,8% din PIB, pentru anul 2021 a fost stabilită o țintă de 7,2% din PIB (conform metodologiei naționale de calcul). Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului indică semne de reducere a riscurilor generate de conduita politicii fiscale comparativ cu anul 2020. Astfel, în perioada ianuarie-iunie deficitul bugetar a rămas unul ridicat dintr-o perspectivă istorică, însumând 3,0% din PIB anual, însă este inferior celui consemnat în perioada similară din 2020 (4,3% din PIB). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 este posibilă în contextul renunțării la măsuri temporare luate în contextul covid, implementării unui control riguros asupra unor cheltuieli bugetare, dar și datorită recuperării activității economice. De altfel, și agenția de rating Standard&Poor's a remarcat o îmbunătățire la nivelul conduitei politicii fiscale, fapt ce s-a concretizat prin îmbunătățirea perspectivei ratingului suveran, la "stabilă" de la "negativă", în timp ce ratingul României a fost menținut la BBB-. Celelalte agenții de rating principale, Moody's și Fitch au menținut ratingul României la ultima treaptă din categoria "recomandat investițiilor", cu perspectivă "negativă". Un alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat. După ce în anul 2020 acesta a însumat 5,2% din PIB, fiind cel mai ridicat din regiunea Europei Centrale și de Est, deficitul de cont curent s-a adâncit probabil în primele luni din 2021 pe fondul unui avans mai rapid al importurilor de bunuri și servicii comparativ cu dinamica exporturilor.

În prima jumătate a anului 2021, rata inflației a urmat o traiectorie ascendentă și în cazul României, situându-se la 3,9% în luna iunie 2021, în creștere de la 2,1% la finalul anului 2020. Accelerarea inflației înregistrată în prima parte a anului se datorează în principal unor factori exogeni. În primul, în luna ianuarie a avut loc o creștere rapidă a prețului la electricitate, pe fondul liberalizării pieței pentru consumatorii casnici. În al doilea rând, cotațiile internaționale ale petrolului s-au aflat pe un trend ascendent susținut în semestrul I, ducând la o creștere a prețurilor combustibililor. În al treilea rând, în ultimele luni s-a observat o creștere a prețurilor legumelor și a fructelor. Pe de altă parte, nivelul inflației de bază s-a redus în semestrul I, măsura Core 2 ajustat reducându-se la 2,8% în luna iunie 2021, în

scădere de la 3,3% în luna decembrie 2020. Trebuie menționat însă faptul că ultimele luni au adus o ușoară intensificare a presiunilor inflaționiste comparativ cu începutul anului.

Banca Centrală a României (BNR) a continuat ciclul de relaxare a politicii monetare, reducând rata dobânzii de politică monetară la 1,25% de la 1,5% în cadrul primei ședințe de politică monetară din acest an. Prin intermediul acestei tăieri de dobândă s-a încheiat ciclul actual de relaxare a politicii monetare, condițiile din piețele financiare modificându-se ulterior. Condițiile de lichiditate din piața monetară au variat pe parcursul semestrului I, existând atât perioade cu excedent mare de lichiditate (în luna ianuarie), dar și luni cu deficit de lichiditate (luna martie). BNR a fost prezent în piața monetară, atât pentru acoperirea deficitului de lichiditate (de exemplu, prin operațiuni repo) cât și pentru sterilizarea surplusului de lichiditate (prin atragere de depozite la o săptămână remunerate la rata dobânzii de politică monetară). În semestrul I, BNR a fost prezentă și în piața secundară a titlurilor de stat în RON. Volumul achizițiilor a fost redus în ambele luni când BNR a realizat aceste operațiuni (martie și aprilie), scopul fiind acela de a asigura buna funcționare a pieței financiare locale.

În decursul semestrului I, performanța titlurilor de stat românești a fost mixtă, fiind determinată atât de factori interni, cât și de factori externi. Începutul de an a adus o scădere a randamentelor titlurilor de stat ale României, respectiv o creștere a prețurilor acestora, în condițiile în care pe piețele financiare globale predomina un climat prielnic activelor cu risc (categorie în care intră și titluri de stat emise de țări emergente). Evoluția titlurilor de stat în RON a fost favorizată și de reducerea ratei de politică monetară de către BNR în luna ianuarie. Ulterior, creșterea randamentelor titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania), care s-a amplificat la finalul trimestrului I, a determinat creșteri de randamente (scăderi de preț) în cazul titlurilor de stat atât în RON cât și în valută. Mai mult, în cazul titlurilor de stat denominate în RON a acționat (în sensul creșterii randamentelor) și accelerarea ratei inflației în România. Pe parcursul trimestrului II, au fost reversate parțial aceste creșteri de randamente. Totuși, similar randamentelor titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate, și în cazul majorității titlurilor de stat românești, nivelul randamentelor la finalul semestrului I a fost superior celui consemnat la finalul anului 2020. În luna aprilie, România a împrumutat 3,5 mld. EUR de pe piețele financiare internaționale, în Eurobonduri cu maturitatea în anul 2033 și respectiv în 2041. Această sumă acoperă o parte importantă din necesarul de finanțare de pe piețele internaționale (țintă anunțată de autorități este de 7-7,4 mld. EUR).

În semestrul I din 2021, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,5% față de euro. Similar perioadelor anterioare, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o volatilitate redusă comparativ cu alte monede din regiune, dat fiind regimul de curs de schimb practicat de BNR, de flotare controlată. În luna martie a avut loc o depreciere mai amplă, însă ulterior cursul de schimb EUR/RON s-a stabilizat în intervalul 4,91-4,93.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4	-0.2	
Producția industrială (% an-la-an) *	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	30.4
Dinamica salariilor nete (% an-la-an) *	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	9.8
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului) *	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2	5.8	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-4.6	-1.7	-4.3	-6.5	-9.8	-1.3	-3.0
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	2.9
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

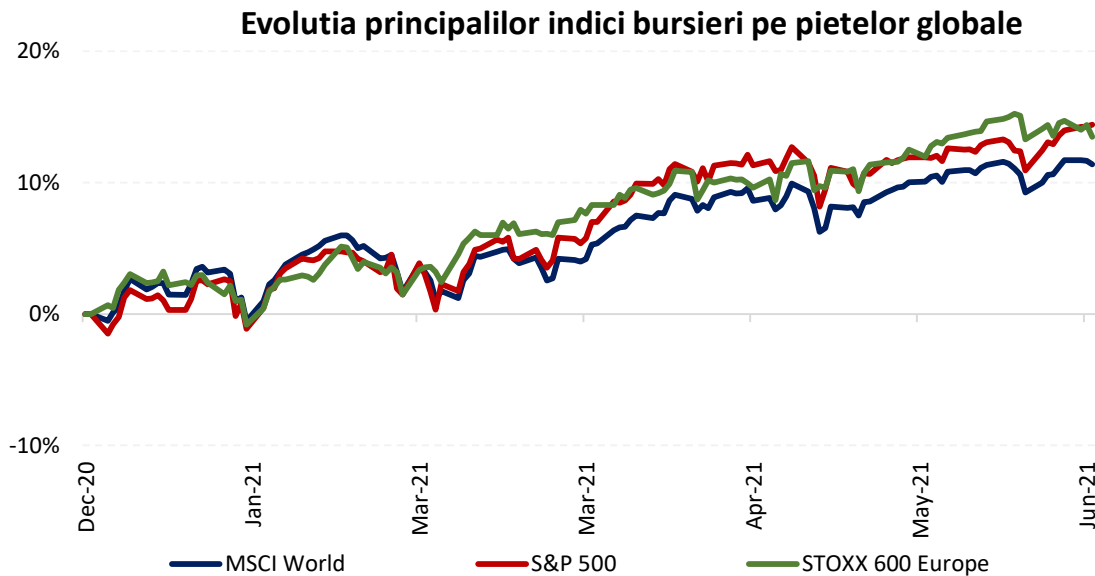
*Notă: Valorile/dinamicile pentru T2 se referă la luna mai

Piețele internaționale de acțiuni au evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2021. Politicile monetare stimulative duse de principalele bănci centrale ale lumii, tranziția de putere către un nou președinte la Casa Albă plus campania de vaccinare care oferea perspectiva reducerii restricțiilor de mobilitate creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc. Investorii globali au fost selectivi între clasele de active cu risc, fiind favorizate companiile care beneficiau de redeschidere, precum și emitenții din sectoare ciclice, care performează superior la începutul unui nou ciclu economic (ex. sectorul bancar, energetic), în defavoarea acțiunilor din tehnologie și domenii care au beneficiat în timpul în care economiile au fost închise în timpul pandemiei (*engl. "growth companies"*).

După un an 2020 în care Bursa de Valori București a recuperat aproape integral pierderile înregistrate în martie-aprilie pe fondul crizei Covid19 și a terminat anul cu o pierdere minimă pentru indicele BET (-1,7%), debutul de an 2021 a găsit piața locală bine poziționată pentru noile preferințe ale investitorilor. În indicii locali sunt cu precădere emitenți din sectoare ciclice și cu dividende semnificative. Astfel, încă din ianuarie 2021 indicele BET a depășit maximumul din februarie 2020 de 10.200 de puncte, iar în martie a depășit maximumul istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2007.

Apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut în trimestrul doi de adoptarea de către parlamentul american a unui nou plan de stimulare fiscală în valoare totală de 1.9 trilioane de dolari. Banca Centrală din SUA (Fed) a decis la toate ședințele sale de politică monetară din această perioadă

păstrarea politicii monetare acomodative până când rata șomajului va coborî spre nivelul prepandemic. Astfel, indicii MSCI ACWI au înregistrat la finalul semestrului un avans de +11,5%, comparativ cu sfârșitul anului 2020.



Sursa: Bloomberg

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții pozitive până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de 21% comparativ cu finalul anului 2020, iar indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend BET-XT-TR a terminat primul semestru cu un avans de +24,2%.

Semestrul I din 2021 a fost și sezonul în care emitenții locali au anunțat distribuirea dividendelor aferente rezultatelor financiare din anul 2020, care și în acest an au reprezentat un important stimulent pentru investitorii locali. Printre cele mai importante randamente care au fost oferite de emitenți, se remarcă Teraplast (TRP dividend special ca urmare a vânzării diviziei TeraSteel, cu randament de 22% la data anunțului), OMV Petrom (SNP randamentul dividendului de 7,5%), Nuclearelectrica (SNN randamentul dividendului +6,5%). Randamente ale dividendelor între 4% și 7% au mai distribuit emitenții: Conpet, Romgaz, Electrica, Purcari Wineries, Fondul Proprietatea și Bursa de Valori București.

Emitenții din sectorul bancar, atât Banca Transilvania (TLV) cât și BRD-GSG (BRD) sunt în continuare sub recomandările Băncii Centrale Europene și ale Băncii Naționale din România de a amâna distribuirea de dividende până cel puțin în septembrie acest an. Cu toate acestea, perspectiva unor dividende speciale spre sfârșitul anului, precum și eventuala reversare a provizioanelor constituite anul trecut care a dus deja la dublarea profitului net pentru TLV în trimestrul întâi, au făcut ca ambii emitenți să înregistreze randamente în linie cu indicii locali.

S-au remarcat cu evoluții peste nivelul pieței emitenții Teraplast, Nuclearelectrica și SIF Muntenia care

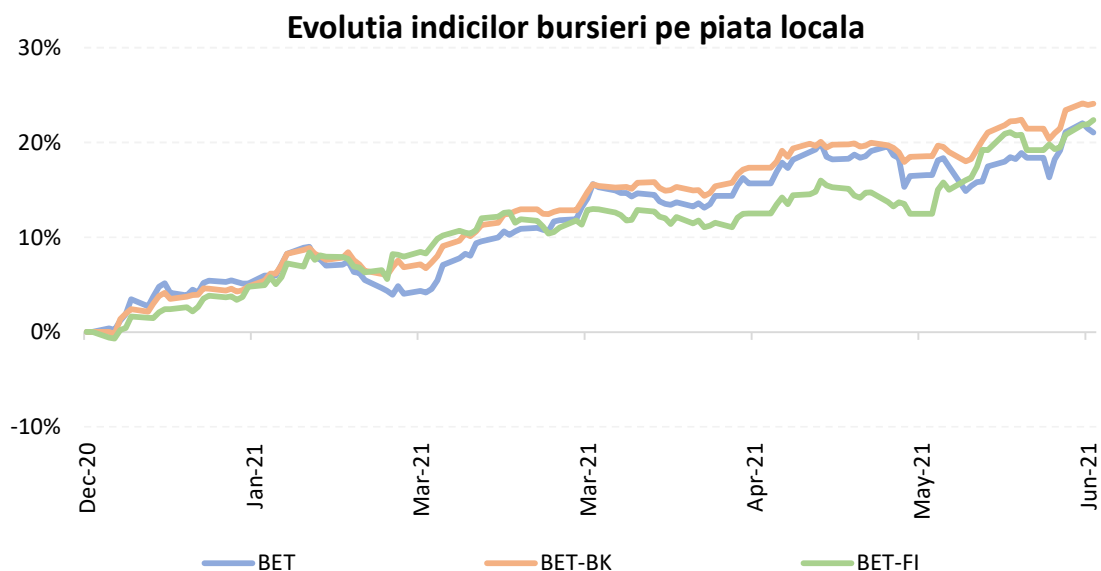
au continuat să fie în atenția investitorilor și în acest interval, cu precădere pentru dividendul special cu randament de peste 20% la Teraplast, respectiv pentru creșterile importante ale prețurilor de valorificare a energiei electrice pentru Nuclearelectrica. De asemenea, randamente importante susținute și de rezultatele operaționale peste așteptări în trimestrul I au mai înregistrat și emitenții Medlife și Purcari Wineries.

Rezultate operaționale sub așteptările din piață au înregistrat cu precădere companiile energetice, Electrica, Romgaz, Transgaz și Transelectrica care au terminat semestrul cu randamente inferioare indicilor locali. În plus, dividendele distribuite în acest an de acești emitenți unde statul este acționar majoritar au fost sensibil mai mici comparativ cu anii trecuți.

Volumele de tranzacționare înregistrate în prima jumătate a anului 2021 au fost mai mici (-15%) comparativ cu aceeași perioadă a anului 2020, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 7.8 mn EUR. Volatilitatea ridicată din martie-aprilie anul trecut a făcut să fie consemnate în acea perioadă volume zilnice medii de tranzacționare mult mai mari, de până 15.5 mn EUR în martie 2020.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul primului semestru a fost de 38.67 miliarde EUR, în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2020 când era de 31.67 miliarde EUR, precum și față de aceeași perioadă a anului trecut când capitalizarea era de 28.57 miliarde EUR.

Primul semestru din 2021 a consemnat mai multe listări de mici dimensiuni pe piața AERO, dar și o listare pe segmentul principal al Bursei de Valori București: oferta publică secundară de vânzare a 50% din acțiuni în valoare de aproximativ 75 mn Eur, prin care Transport Trade Services România s-a listat cu simbolul TTS.



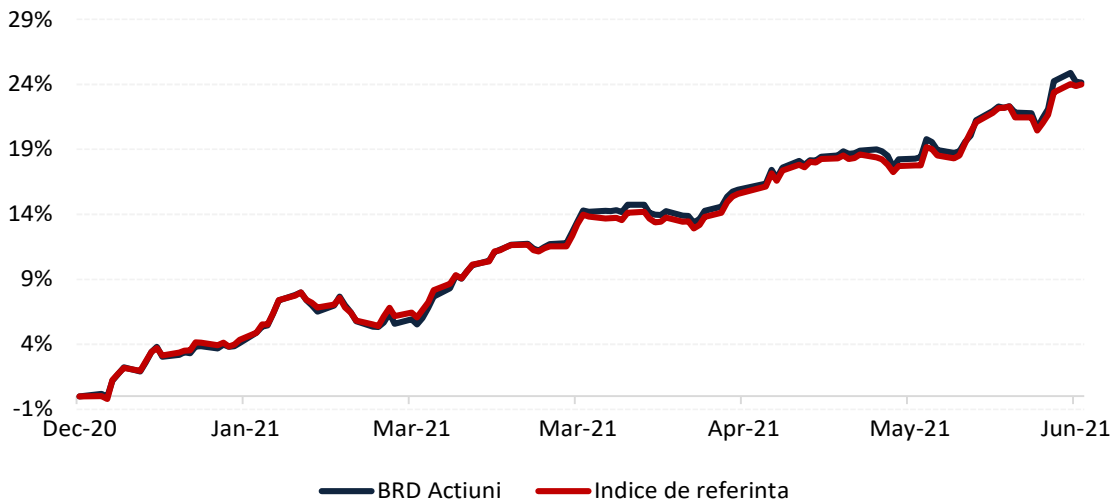
Sursa: Bloomberg

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 semestrului I 2021, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a apreciat cu 24,14%. 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 apreciat cu 22,71% în aceeași perioadă de timp.

Performanța BRD Acțiuni Clasa în RON față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

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 final de iunie 2021 de 287,2987 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 40,3177 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 187,3%, iar a clasei în EUR cu 61,3%.

Pe parcursul semestrului I 2021, activul total al Fondului a crescut de la 169,2 milioane RON la 294,07 milioane RON, respectiv cu 73,8%.

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.

Investițiile Fondului la 30.06.2021 se prezintă astfel: 75,36% acțiuni listate la BVB, 7,68% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta sau țări din Zona euro, dar cu asemănări mai pronunțate cu România) și fonduri de acțiuni, 4,4% depozitele bancare, obligațiuni și fonduri de titluri 5,07%, iar conturile curente și alte active reprezentau 7,5%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 30.06.2021 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 05.01.2021 (231,3481 RON), iar nivelul maxim la data de 28.06.2021 (288,9966 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 05.01.2021 (32,8336 EUR), iar nivelul maxim la data de 28.06.2021 (40,5617 EUR).

În data de 30.06.2021, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 1940, din care 1898 persoane fizice și 42 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 539, din care persoane fizice 532 și persoane juridice 7.

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. Fondul a început anul 2021 cu o deținere de acțiuni de 85,41%, iar aceasta s-a redus ușor spre finalul intervalului, situându-se la 83,04% la finalul lunii iunie 2021. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni listate la Bursa de Valori București, reprezentând 75,36% la finalul lunii iunie, nivel mai scăzut comparativ cu finalul anului 2020 (79,29%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 5,3% din total activ la finalul lunii iunie, în creștere față de 4,3% la finalul lunii decembrie 2020. A doua

categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care a fluctuat între 1,14% și 0,77% pe parcursul semestrului I. La finalul semestrului I, Fondul avea 0,89% expunere pe fonduri de acțiuni.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iunie 2021 (%)	Pondere în total activ decembrie 2020 (%)
Expunere totală acțiuni	83,04	85,41
România	75,36	79,29
Austria și Zona euro	5,3	4,26
Polonia	0,77	1,14
Cehia	0,49	0,6
Ungaria	0,11	0,12
Fonduri de acțiuni	0,98	0,0

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a fost relativ constantă în semestrul I din 2021. Chiar dacă perspectivele pe termen scurt pentru sectorul bancar sunt influențate negativ de incertitudinea/restricționarea distribuirii dividendelor, performanțele operaționale sunt așteptate să fie în creștere pe parcursul anului datorită continuării majorării creditării, precum și pentru eventuala reversare a provizioanelor constituite în anul de criza 2020. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a fost constantă la 16,7% până la finalul lunii iunie 2021. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din regiune, Cehia și Austria, dar expunerea totală pe sectorul bancar s-a păstrat în decursul semestrului I la un nivel similar de 17,3% 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 în semestrul I, de la 11,3% la finalul anului 2020 la 12,4% la finalul semestrului I 2021, pe fondul creșterilor de prețuri atât la petrol cât și la gaz. Cotația Brent a crescut constant pe fondul refacerii cererii, odată cu reducerea restricțiilor de mobilitate, de la aproximativ 52 \$/barril în decembrie 2020 până la 75,13 \$/barril la finalul lunii iunie. La finalul semestrului I, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 8,03% (față de 7,16% la finalul lunii decembrie 2020), în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 4,35%.

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului s-a micșorat pe parcursul semestrului I, până la un nivel cumulată de 7,92% la finalul lunii iunie 2021 (de la un nivel de 11,84% la finalul lunii decembrie 2020). Randamentele reduse ale dividendelor oferite de acești emitenți comparativ cu anii anteriori, dar și rezultatele financiare sub așteptări înregistrate pentru trimestrul I au justificat reducerea deținerilor Fondului pe acțiunile acestor companii.

Emitenții Nuclearelectrica și Teraplast au continuat să își crească activitatea operațională și profitabilitatea, beneficiind de creșterea prețurilor de valorificare a energiei electrice, respectiv de o

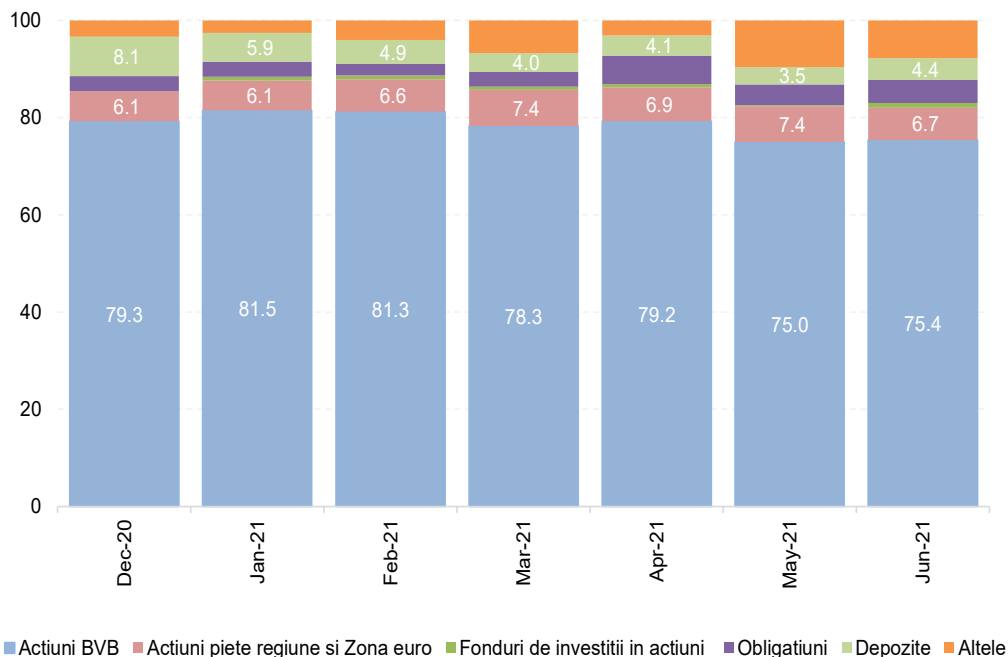
cerere crescută pentru materiale de construcții care a dus la o dublare a profitabilității în trimestrul întâi pentru Teraplast. În aceste condiții, Fondul a păstrat o expunere ridicată pe tot parcursul semestrului, cu ușoară reducere spre finalul intervalului la Nuclearelectrica (la 5,22% în iunie 2021 de la 6,04% în decembrie 2020), Teraplast rămânând aproape constant (4,16% în iunie 2021 respectiv 4,07% în decembrie 2020).

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a consemnat o ușoară scădere, de la 6,30% la finalul anului 2020, la 6,04% la finalul semestrului I 2021.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale, fonduri de obligațiuni), expunerea Fondului pe această categorie de instrumente a crescut pe parcursul semestrului I, la un nivel de 5,07% la finalul lunii iunie 2021 de la 3,73% la finalul lunii decembrie 2020. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 3,57% din total active, în timp ce obligațiunile corporative aveau o pondere de 0,99%, fondurile de obligațiuni reprezentau 0,35%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,18%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare s-a redus în decursul semestrului I, înregistrând un nivel de 4,4% în luna iunie, față de 8,10% în luna decembrie 2020.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I 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 semestrului I 2021 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul tot – iun. 2021 (%)
OMV Petrom	Acțiuni	8.0
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	7.5
Banca Transilvania	Acțiuni	6.9
Fondul Proprietatea	Acțiuni	6.0
Nuclearelectrica	Acțiuni	5.2
Romagz	Acțiuni	4.3
Teraplast	Acțiuni	4.2
Medlife	Acțiuni	3.9
Erste Group Bank	Acțiuni	3.9
SIF 4 Muntenia	Acțiuni	3.8

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), 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.

Documentele de emisiune ale Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate astfel de instrumente.

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 este în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare, iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea

economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Astfel de măsuri sunt de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru I al anului 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a acordului de retragere a Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană și dobândirea statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană după expirarea perioadei tranzitorii prevăzute în Acordul de retragere.

Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 01 februarie 2021. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro, privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
6. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
7. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”3.4.2. Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI, cu mențiunea referitoare la suportarea de către Administrator a cheltuielilor aferente unităților de fond cu titlu gratuit;

8. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
9. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
10. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
11. Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
12. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor, acesta fiind înlocuit cu ”cotidianul Bursa”;
13. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Documentele Fondurilor depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul I al anului 2021, pentru alinierea la cerințele Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, prin care sunt stabilite pentru participanții la piața financiară norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul lunii Iunie. Modificările au fost autorizate în semestrul al doilea și aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. – „Politica de remunerare” cu integrarea mențiunilor referitoare la administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă în cadrul evaluării performanței individuale a personalului relevant;
2. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - ”Factorii de risc derivând din politica de investiții”, ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate;
4. Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care

sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare;

5. Introducerea unui nou punct 3.11. - "Informații privind durabilitatea" în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

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 2021 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 procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: proceduri privind administrarea riscurilor și proceduri privind activitatea de control intern;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru doi dintre membrii Consiliului de Administrație, Domnul Marius Stoica și Domnul Iancu Guda;
- Aprobarea unui nou membru al Comitetului de nominalizare, stabilit ca urmare a obligației instituite de Regulamentul A.S.F. nr.1/2019.

În primul semestru al anului 2021, 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.

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

Aprobat,
Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2021						Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
I Total active	100.17%	100.17%	-	46,752,208.11	122,439,128.82	169,191,336.93	100.17%	100.17%	-	80,274,155.72	213,798,029.60	294,072,185.32	(33,521,947.61)	(91,358,900.78)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.78%	84.64%	-	143,195,616.50	-	-	86.25%	86.11%	-	253,213,162.30	-	-	110,017,545.80	-
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:	76.63%	76.50%	-	129,430,517.80	-	-	75.34%	75.22%	-	221,186,662.15	-	-	91,756,144.35	-
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	75.51%	75.38%	-	127,530,958.33	-	-	74.69%	74.56%	-	219,272,593.30	-	-	91,741,634.97	-
1.1.2 obligatiuni corporative cotate	0.81%	0.81%	-	1,368,587.20	-	-	0.48%	0.48%	-	1,397,558.60	-	-	28,971.40	-
1.1.3.1 obligatiuni de stat cotate	0.31%	0.31%	-	530,972.27	-	-	0.00%	0.00%	-	0.00	-	-	(530,972.27)	-
1.1.3.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	-	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	516,510.25	-	-	-	-
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:	8.15%	8.14%	-	13,765,098.70	-	-	10.91%	10.89%	-	32,026,500.15	-	-	18,261,401.45	-
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.14%	6.12%	-	10,362,199.78	-	-	6.71%	6.70%	-	19,700,741.97	-	-	9,338,542.19	-
1.2.2 obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2.01%	2.01%	-	3,402,898.92	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(3,402,898.92)	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.51%	0.51%	-	1,500,191.67	-	-	1,500,191.67	-
1.2.3.3 obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,485,054.01	-	-	8,485,054.01	-
1.2.4 alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.80%	0.80%	-	2,340,512.50	-	-	2,340,512.50	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei 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 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
5 Depozite bancare din care	8.12%	8.10%	-	13,707,231.02	-	-	4.40%	4.40%	-	12,929,050.89	-	-	(778,180.13)	-
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.12%	8.10%	-	13,707,231.02	-	-	4.40%	4.40%	-	12,929,050.89	-	-	(778,180.13)	-
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 terț	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	3,314.24	-	-	0.00%	0.00%	-	(986.51)	-	-	(4,300.75)	-
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 terț:	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	3,314.24	-	-	0.00%	0.00%	-	-986.51	-	-	(4,300.75)	-

7	Conturi curente și numerar	2.67%	2.67%	-	4,514,821.38	-	9.01%	9.00%	-	26,454,220.29	-	21,939,398.91	-	
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.60%	0.60%	-	1,009,655.00	-	1.33%	1.33%	-	3,908,955.73	-	2,899,300.73	-	
10	Dividende sau alte drepturi de încasat	3.92%	3.91%	-	6,617,688.00	-	0.09%	0.09%	-	277,260.61	-	(6,340,427.39)	-	
12	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.08%	0.08%	-	143,010.79	-	-1.60%	-1.60%	-	(4,711,094.73)	-	(4,854,105.52)	-	
12.1	Subscrieri neafectate	-0.10%	-0.10%	-	-161,549.65	-	-0.45%	-0.45%	-	-1,331,849.25	-	(1,170,299.60)	-	
12.2	Sume în curs de decontare	0.18%	0.18%	-	304,600.00	-	-1.15%	-1.15%	-	-3,379,191.74	-	(3,683,791.74)	-	
	Sume în curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-57.56	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	
12.5	Sume în tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	18.00	-	0.00%	0.00%	-	-53.74	-	(71.74)	-	
II	Total obligatii	0.05%	0.05%	-	80,296.77	214,300.55	0.05%	0.05%	-	139,268.24	350,647.87	(58,971.47)	(136,347.32)	
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.04%	0.04%	-	66,047.55	176,648.99	0.04%	0.04%	-	118,215.80	296,417.51	(52,168.25)	(119,768.52)	
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	3,059.19	8,182.01	0.00%	0.00%	-	5,473.55	13,724.54	(2,414.36)	(5,542.53)	
3	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	-	3,402.08	9,076.81	0.00%	0.00%	-	5,644.41	14,189.63	(2,242.33)	(5,112.82)	
4	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	151.56	396.74	0.00%	0.00%	-	1,682.64	4,518.53	(1,531.08)	(4,121.79)	
Denumire element														
Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020														
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	Diferente	Diferente
													LEI	EUR
5	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
8	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	3,640.14	9,528.96	0.00%	0.00%	-	6,168.76	16,624.14	(2,528.62)	(7,095.18)	
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	3,996.25	10,467.04	0.00%	0.00%	-	2,083.08	5,173.52	1,913.17	5,293.52	
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	
11	Rascumparari de piatt	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	
III	Valoarea activului net (I-II)	100.17%	100.00%	-	46,671,911.34	122,224,828.27	100.17%	100.00%	-	80,134,887.48	213,447,381.73	293,582,269.21	(33,462,976.14)	(91,222,553.46)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI
LA 30.06.2021

	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
Valoarea acti-	80,134,887.48	43,324,615.20	41,572,373.73	21,302,075.86	38,562,513.75	22,022,539.34
Numar	278,925.293066	1,074,579.259257	200,938.8025	721,201.5824	77,986.49	353,377.68
unitati de						
fond afiate						
Valoare	287.2987	40.3177	206.8907	29.5369	80.4080	10.7808

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Andreea OPREA


10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021 - BRD ACTIUNI

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	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR	30-Jun-21	503.698.00	0.5000	2.7200	1.370.058.56	0.0706%	0.466%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR	30-Jun-21	1.902.974.00	0.1000	0.5740	1.092.307.08	0.2835%	0.371%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR	30-Jun-21	7.407.021.00	1.0000	2.7250	20.184.132.23	0.1291%	6.864%
BITNET SYST	BNET	ROBNETACNOR	30-Jun-21	830.107.00	0.1000	0.6260	519.646.98	0.3358%	0.177%
BRD Groupe	BRD	ROBRDBACNOR	30-Jun-21	950.479.00	1.0000	17.5000	16.633.382.50	0.1364%	5.656%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNOR	30-Jun-21	45.299.00	10.0000	25.3000	1.146.064.70	0.5628%	0.390%
Conpet SA	COTE	ROCCOTEACNOR	30-Jun-21	37.797.00	3.3000	85.6000	3.235.423.20	0.4366%	1.100%
Digi Communitate	DIGI	NL001229474	30-Jun-21	275.400.00	0.0493	36.9000	10.162.260.00	0.0404%	3.456%
Electrica	EL	ROELEACNOR	30-Jun-21	740.820.00	10.0000	12.8000	9.482.496.00	0.2138%	3.225%
EVERGENT	EVER	ROSEFACNOR	30-Jun-21	4.840.145.00	0.1000	1.3500	6.534.195.75	0.4892%	2.222%
Fondul Propriu	FP	ROFPPTAACNOR	30-Jun-21	8.331.027.00	0.5200	1.8500	15.412.399.95	0.1155%	5.241%
IMPACT DEV	IMP	ROIMPACNOR	23-Jun-21	842.377.00	1.0000	3.0600	2.577.673.62	0.3209%	0.877%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR	30-Jun-21	693.805.00	0.2500	16.7000	11.586.543.50	0.5222%	3.940%
Petrom Bucuresti	SNP	ROMSNPPACNOR	30-Jun-21	55.595.687.00	0.1000	0.4250	23.628.166.98	0.0981%	8.035%
PURCARI WINE	WINE	CY0107600716	30-Jun-21	271.715.00	0.0493	32.1000	8.722.051.50	1.3586%	2.966%
Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR	30-Jun-21	405.279.00	1.0000	31.5500	12.786.552.45	0.1052%	4.348%
S.N. Nucleara	SNN	ROSNNEACNOR	30-Jun-21	556.263.00	10.0000	27.6000	15.352.858.80	0.1845%	5.221%
SIF 1 Banat	SIF1	ROSIFFACNOR	30-Jun-21	1.046.578.00	0.1000	2.7400	2.867.623.72	0.2031%	0.975%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFFACNOR	30-Jun-21	10.036.645.00	0.1000	0.3670	3.683.448.72	0.4641%	1.253%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFFACNOR	30-Jun-21	8.152.370.00	0.1000	1.3800	11.250.270.60	1.0390%	3.826%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFFACNOR	30-Jun-21	3.393.071.00	0.1000	1.9560	6.636.846.88	0.6786%	2.257%
SPHERA FR	SFG	ROSEFGACNOR	30-Jun-21	204.630.00	15.0000	18.4500	3.775.423.50	0.5274%	1.284%
TERAPLAST	TRP	ROTRPLACNOR	30-Jun-21	12.530.094.00	0.1000	0.9770	12.241.901.84	0.7188%	4.163%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR	30-Jun-21	177.048.00	10.0000	24.9000	4.408.495.20	0.2415%	1.499%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR	30-Jun-21	33.519.00	10.0000	280.0000	9.385.320.00	0.2847%	3.192%
TRANSPORT	TTS	ROYCRK66RD	30-Jun-21	210.000.00	1.0000	19.9500	4.189.500.00	0.7000%	1.425%
Vrancart Adju	VNC	ROVRJUACNOR	30-Jun-21	1.869.491.00	0.1000	0.2180	407.549.04	0.1812%	0.139%
Total							219,272,593.30		74.564%

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/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Autonom Ser	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	100.00	8-Nov-19	12-Nov-20	12-Nov-21	4.45%	100.0000	0.12	28.16	-	-	-	506.545.07	0.50%	0.172%
IMPACT DEV	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	10.00	11-Jan-19	22-Jun-21	20-Dec-21	5.75%	99.2500	0.81	7.09	23.4833	-	-	245.993.68	0.40%	0.084%
IMPACT DEV	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20.00	7-Nov-19	22-Jun-21	20-Dec-21	5.75%	99.0000	0.83	7.09	26.3668	-	-	491.039.85	0.80%	0.167%
Total															1,243,576.60		0.423%

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/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%		
International	IIB22	ROXSXY9K848	-	15.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.0000	1.11	265.3333	-	-	-	153.980.00	0.03%	0.052%
Primaria Mun	PMB25	ROPMBUDDL04	-	50.00	16-Oct-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	103.5963	1.22	81.0410	-110.4633	-	-	516.510.25	0.09%	0.176%
Total															670,490.25		0.228%

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/tot al obligatiunii ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
SIF 1 Banat	Actiuni	SIF1	ROSIFAACNOR	2.6992	15,000.0000	-40,488.35	0.003%	-0.014%
SIF 5 Oltenia	Actiuni	SIF5	ROSIFEACNOR	1.9506	270,000.0000	-526,667.18	0.052%	-0.179%
EVERGENT	Actiuni	EVER	ROSIFBACNOR	1.3616	305,000.0000	-415,300.00	0.031%	-0.141%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR	2.7664	275,000.0000	-760,750.00	0.005%	-0.259%
BRD Groupe Banca	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOI	17.6400	20,000.0000	-352,800.00	0.003%	-0.120%
Vrancart Adjunct	Actiuni	VNC	ROVRJUACNOI	0.2140	100,000.0000	-21,400.00	0.010%	-0.007%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOI	0.4290	450,000.0000	-193,050.00	0.001%	-0.066%
Transgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOI	281.0170	500.0000	-140,508.50	0.004%	-0.048%
S.N. Nucleara	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOI	27.7000	3,500.0000	-96,950.00	0.001%	-0.033%
Bursa de Valori Bucuresti	Actiuni	BVB	ROBVBAACNOI	25.2000	2,000.0000	-50,400.00	0.025%	-0.017%
MedLife S.A.	ACTIUNI	M	ROMEDLACNOI	16.5317	10,000.0000	165,316.85	-0.008%	0.056%
PURCARI WINE	ACTIUNI	WINE	CY0107600716	31.9126	5,000.0000	159,563.10	-0.025%	0.054%
Total						-2,273,434.08		-0.773%

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	%	%
BAWAG Group	AT0000BAWAG	30-Jun-21	1,500.00	-	44.8800	4.9267	331,665.44	0.0017%	0.113%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-21	25,000.00	0.1600	17.0000	4.9267	2,093,847.50	0.0063%	0.712%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-21	75,000.00	-	30.9400	4.9267	11,432,407.35	0.0175%	3.888%
NOKIA Corp	FI0009000681	30-Jun-21	30,000.00	-	4.5155	4.9267	667,395.42	0.0005%	0.227%
Societe Generale	FR0000130809	30-Jun-21	5,000.00	1.2500	24.8600	4.9267	612,388.81	0.0006%	0.208%
Total							15,137,704.52		5.148%

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 EUROPE	LU2237380790	30-Jun-21	5,000.00	0.0100	65.6200	1.0913	358,055.53	0.0005%	0.122%
Eurocash	PLEURCH0001	30-Jun-21	20,000.00	1.0000	14.2100	1.0913	310,147.46	0.0144%	0.105%
GRUPA LOTOS	PLLOTOS00024	30-Jun-21	5,000.00	1.0000	53.7000	1.0913	293,014.05	0.0027%	0.100%
Kghm Polska	PLKGHM000011	30-Jun-21	2,500.00	10.0000	187.6500	1.0913	511,956.11	0.0013%	0.174%
Orange Polska	PLTLKPL00017	30-Jun-21	50,000.00	3.0000	6.7150	1.0913	366,403.98	0.0037%	0.125%
PKN ORLEN	PLPKN0000018	30-Jun-21	5,000.00	1.2500	76.7800	1.0913	418,950.07	0.0012%	0.142%
Total							2,258,527.20		0.768%

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	%	%
Richter Gede	HU0000123096	30-Jun-21	3,000.00	100.0000	7,890.0000	0.0140	331,569.36	0.0016%	0.113%
Total							331,569.36		0.113%

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	%	%
CEZ AS	CZ0005112300	30-Jun-21	4,000.00	100.0000	638.0000	0.1931	492,791.20	0.0007%	0.168%
Kofola Cesko	CZ0009000121	30-Jun-21	2,916.00	100.0000	280.0000	0.1931	157,662.29	0.0131%	0.054%
Komercon Bar	CZ0008019106	30-Jun-21	1,065.00	100.0000	757.0000	0.1931	155,678.19	0.0006%	0.053%
Moneta Moneta	CZ0008040318	30-Jun-21	40,000.00	20.0000	81.7000	0.1931	631,050.80	0.0078%	0.215%
Total							1,437,182.48		0.489%

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 HC	JE00BN574F90	30-Jun-21	2,000.00	0.0001	46.6900	5.7374	535,758.41	0.0023%	0.182%
Total							535,758.41		0.182%

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/pri ma 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	%
CITIGROUP	XS2307412473	-	3.00	22-Jun-21	29-Jun-21	29-Jun-22	2.30%	100.0000	31.94	63.89	-	-	-	1,500,191.67	1.85%	0.510%
Total														1,500,191.67		0.510%

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/pri ma 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 Fin	XS1968706876	30-Jun-21	400.00	11-Jan-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	136.1750	0.13	11.28	-	127.0590	1,270.5900	4.9267	2,526,150.45	0.02%	0.859%
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Jun-21	500.00	10-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.7500	0.10	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	2,863,433.41	0.03%	0.974%
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Jun-21	111.00	29-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.9500	-	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	635,682.20	0.01%	0.216%
Ministerul Fin	XS2330503694	30-Jun-21	500.00	7-Apr-21	14-Apr-21	14-Apr-22	2.00%	98.9070	0.05	4.27	-	99.4280	994.2800	4.9267	2,459,787.95	0.03%	0.836%
Total															8,485,054.01		2.885%

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

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					BNR EUR/LEI			
			EUR		LEI	LEI	%	%
Erste Group B	Actiuni	EBS	31.7802	3.000.0000	4.9267	-469.714.53	0.001%	-0.160%
Ministerul Fin	Obligatiune-fix	XS2178857954	1.163.0743	111.0000	4.9267	-636.043.13	0.000%	-0.216%
Total						-1,105,757.66		-0.376%

III. Valorile 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 Propri	Actiuni	FP/	US34460G1067	30-Jun-21	25,000.00	93.6205	2.340.512.50	0.796%
Total							2,340,512.50	0.796%

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	194.63	0.000%
BRD Groupe	53.74	0.000%
Citibank Rom	81.729.10	0.028%
Total	81,977.47	0.028%

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
Alpha Bank	1.462.17	4.9267	7.203.67	0.002%
BRD Groupe	4.735.928.54	4.9267	23.332.499.14	7.934%
Citibank Rom	-	4.9267	-	-
EXIMBANK o	956.15	4.9267	4.710.66	0.002%
Total			23,344,413.47	7.938%

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
BRD Groupe	8,810,780.66	0.0140	123,421.42	0.042%
Total			123,421.42	0.042%

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	100,086.91	4.1425	414,610.02	0.141%
Total			414,610.02	0.141%

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	816,812.92	1.0913	891,387.94	0.303%
Total			891,387.94	0.303%

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	1,380,428.37	0.1931	266,560.72	0.091%
Total			266,560.72	0.091%

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	-	5.7374	-	-
Total			0.00	0.000%

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	30-Jun-21	1-Jul-21	0.35%	5,527,631.51	53.74	53.74	5,527,685.25	1.880%
Total							5,527,685.25	1.880%

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	LEI	%
Alpha Bank	23-Jun-21	23-Jul-21	-	1500000.00	-	-	4.9267	7,390,050.00	2.513%
Total								7,390,050.00	2.513%

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	LEI	%
BRD Groupe	30-Jun-21	1-Jul-21	0.01%	1972.26	-	-	5.7374	11,315.64	0.004%
Total								11,315.64	0.004%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotation

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotation	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe	900,000.00	16-Jun-21	20-Sep-21	30-Jun-21	0.0236	-986.51	0.000%
Total						-986.51	0.000%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	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	%	%
ROXQ4R7TC	T-BILL	404.00	7-Jun-21	10-Jan-22	98.9862	0.24	5.1869	-	2,001,616.74	0.60%	0.681%
Total									2,001,616.74		0.681%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIM	-	10,000.00	101.750600	-	1,017,506.00	0.78%	0.346%
OTP Avantisf	-	109,815.29	15.956100	-	1,752,223.76	3.29%	0.596%
Total					2,769,729.76		0.942%

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	%	%
LU143701786	LU1437017863	30-Jun-21	1,100.00	-	96.9410	525,359.15	0.02%	0.179%
LU160214457	LU1602144575	30-Jun-21	500.00	-	249.2000	613,866.82	0.01%	0.209%
Total						1,139,225.97		0.387%

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	%
Eurocash	EUROCASH	15-Jun-21	20,000.00	0.5238	8,485.95	0.003%
Transgaz	TGN	24-Jun-21	33,019.00	8.1400	268,774.66	0.091%
Total					277,260.61	0.094%

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 SY	BNET	-	625,107.00	-	-	-
BITTNET SY	BNET	-	278,107.00	-	-	-
Vrancart Adj	VNC	-	1,769,491.00	-	-	-
Total					0.00	0.000%

Alte Active

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	%
IMPACT DEV	IMP	25-Jun-21	421,188.00	0.0000	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Andreea OPREA
Expert Control Intern

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACTIUNI la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 30.06.2021		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACTIUNI la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

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		
usd		
eur		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD ACTIUNI la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

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

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii – BRD ACȚIUNI

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	13,700,958.84	12,929,050.89
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	13,700,958.84	12,929,050.89
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	155,973,129.72	286,210,598.29
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	304,600.00	602,140.56
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	151,153,708.34	259,154,237.44
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	4,514,821.38	26,454,220.29
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	456,186.53	5,525,890.77
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	155,516,943.19	280,684,707.52
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	169,217,902.03	293,613,758.41
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X

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@brdam.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

Notificarea înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	163,336,991.67	209,219,816.19
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-22,268,477.06	9,662,675.35
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	27,900,062.04	75,020,940.10
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	46,581,879.45
Sold D	24	210,834.74	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-460,160.11	46,871,552.68
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	169,217,902.03	293,613,758.41

Administrator,

 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



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

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	115,663,106.08	140,947,787.35
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	3,383,455.04	5,299,289.70
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	467,566.70	162,099.90
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	206,130.95	141,488.46
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	111,605,953.39	135,344,909.29
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	132,145,290.11	94,365,907.89
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	408,625.82	152,000.65
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	130,285,409.59	91,764,361.76
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,450,282.49	2,448,767.63
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	933.54	632.02
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	38.67	145.83
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	46,581,879.46
- pierdere (rd. 08-01)	18	16,482,184.03	0.00

Administrator,

 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

