

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD EURO FOND

SEMESTRUL I - 2022



Dragă investitorule,

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

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate.

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

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

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

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

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022	5
3. Obiectivele de investiții.....	9
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	12
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă ..	14
8. Politica de remunerare	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 – 30.06.2022	16
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2022	18
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	22
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	24
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	26

1. Informații generale

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

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

Durata minimă recomandată este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

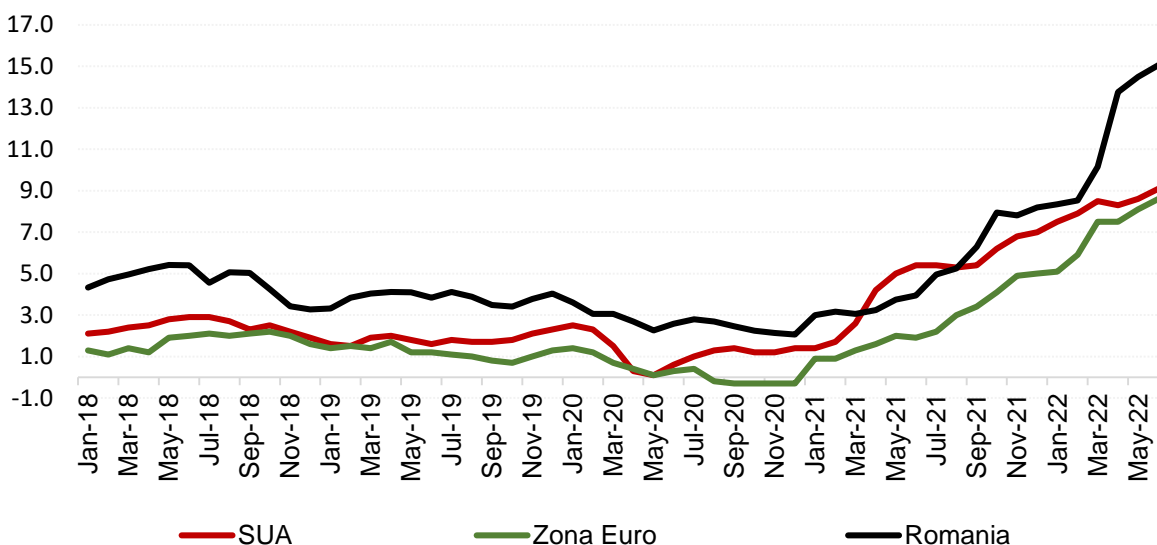
- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

În primul semestru din anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denumite în RON cât și cele denumite în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix, începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denumite în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țara noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denumite în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țara noastră în primul semestru din anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În prima jumătate a anului 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat trei emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denumite în dolari (ianuarie și mai) și una în euro (în februarie) suma totală împrumutată fiind de 6 mld. echivalent euro.

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

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

*Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

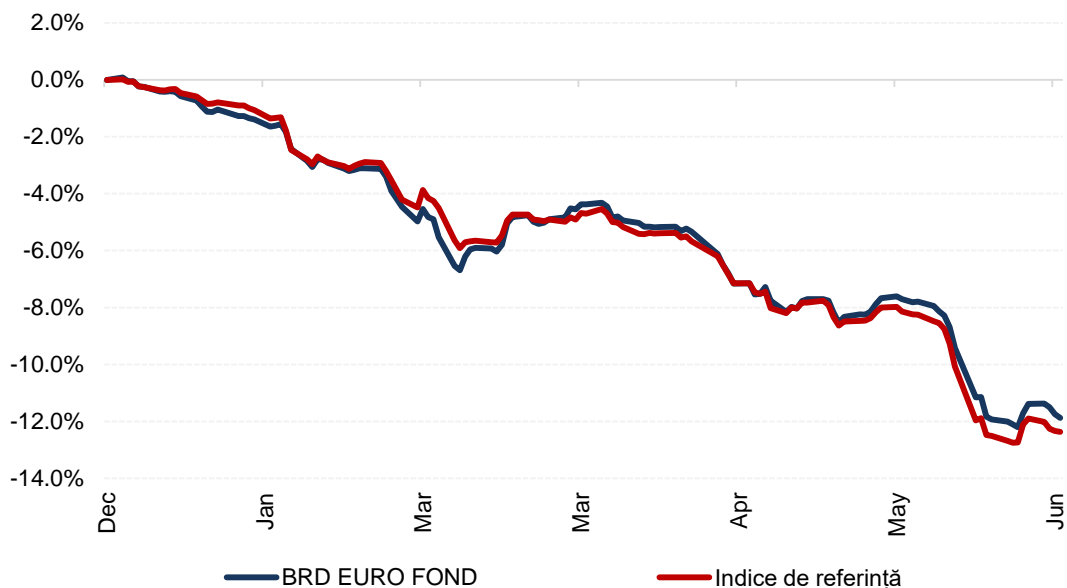
3. Obiectivele de investiții

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 depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioară investițiilor individuale în titluri de stat denumite în euro emise de statul român. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare.

Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare. Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se urmărește ca performanța de ansamblu a Fondului să aibă o volatilitate cât mai redusă ținând cont de condițiile de piață. Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul semestrului I din anul 2022, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond s-a redus cu 11,88%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a Fondului față de un indice de referință.¹

Performanța BRD Euro Fond față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

¹ Indicele de referință este compus din: 65% randamentul total al tuturor obligațiunilor de stat emise de România denumite în EUR cu maturitate mai mică de 10 ani, 25% indicele de obligațiuni corporative și 10% EURIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost de EUR 124,8958. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 24,9%.

Pe parcursul semestrului I din anul 2022, activul total al Fondului s-a redus cu 105,6 milioane EUR, adică cu 34,1%, totalizând 205,1 milioane EUR la sfârșitul perioadei de referință.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2022 se prezintă astfel: 61,9% obligațiuni guvernamentale, 32,6% obligațiuni corporative, 17,1% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 2,9%, operațiunile repo reprezintă -16,2%, iar alte active 1,7%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din 2022 între un nivel maxim de 141,8538 EUR (înregistrat în data de 3 ianuarie 2022) și un nivel minim de 124,4326 EUR (consemnat în data de 22 iunie 2022).

Numărul de investitori la data de 30.06.2022 a fost de 6613, din care 6436 persoane fizice și 177 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare precum și în alte active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale s-a redus pe parcursul semestrului I din 2022, reprezentând 61,9% din totalul activelor Fondului, în scădere de la 82,9% la începutul perioadei de referință. La finalul semestrului I din 2022, deținerile de titluri de stat ale Fondului erau reprezentate integral de obligațiuni guvernamentale denominate în euro, emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. În semestrul I, obligațiunile de stat românești denominate în euro au consemnat o evoluție foarte nefavorabilă, fiind înregistrate creșteri importante de randamente și scăderi de prețuri. Vânzările de Eurobonduri românești au avut loc într-un context internațional în care au predominat vânzările de obligațiuni de stat, începând cu cele emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) și continuând cu cele aparținând țărilor emergente, inclusiv România. La nivelul global, întărirea politicilor monetare de către marile bănci centrale ale lumii în încercarea de combatere a inflației a fost potrivnică instrumentelor financiare cu venit fix. În mod particular, performanța slabă a Eurobondurilor românești a fost amplificată de contextul geopolitic, respectiv apropierea de Ucraina și riscurile că războiul s-ar putea extinde în afara granițelor acestei țări. În plus, noile emisiuni de Eurobonduri ale României au pus presiune pe obligațiunile emise anterior, investitorii vânzând o parte dintre deținerile existente pentru a face loc noilor titluri care ofereau dobânzi superioare. Fondul a participat la unele dintre noile emisiuni de Eurobonduri românești

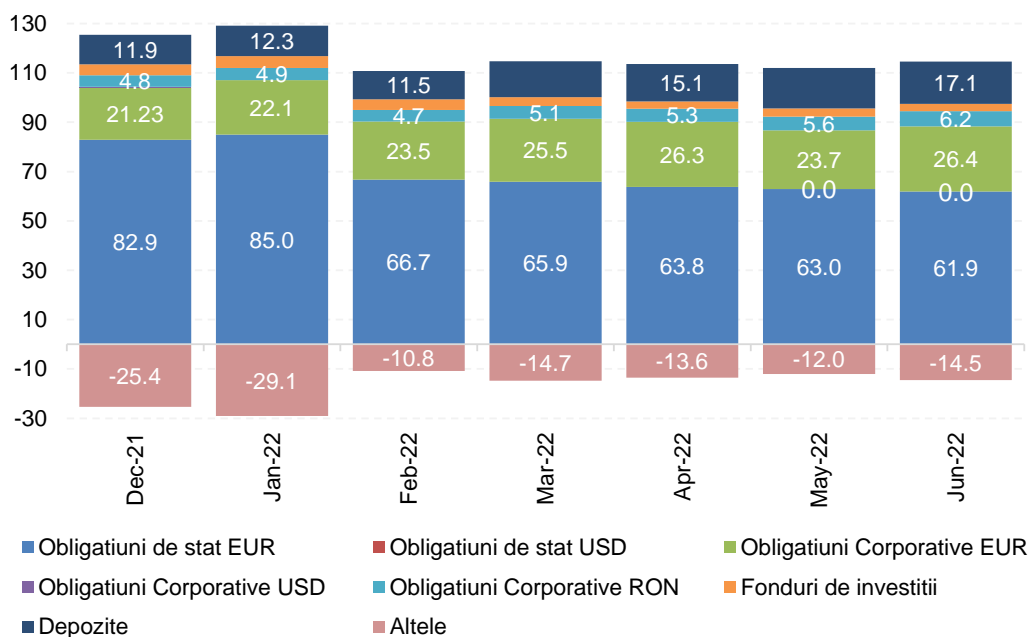
organizate în acest trimestru pentru a profita de dobânzile avantajoase, o parte din titluri fiind vândute ulterior. Existența unui deficit bugetar ridicat care trebuie finanțat a alimentat așteptările investitorilor că România ar putea emite din nou Eurobonduri, oricând ar permite condițiile de piață, așteptări care au influențat în sens negativ evoluția titlurilor de stat românești denumite în EUR.

Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut în termeni relativi în semestrul I din 2022, reprezentând 32,6% la finalul perioadei de referință, față de 26,2% la începutul acesteia. Creșterea ponderii obligațiunilor corporative a avut loc pasiv, fiind consecință a scăderii activelor Fondului. În semestrul I din 2022 nu au avut loc achiziții de obligațiuni emise de companii, însă au fost vândute o parte dintre aceste instrumente, în principal în scopul acoperirii ieșirilor cu care s-a confruntat Fondul în această perioadă. Printre tranzacțiile de vânzare care au avut loc în semestrul I din 2022 se regăsesc: 1,3 mil. EUR obligațiuni cu maturitatea în 2024 emise de Alpha Bank România și 0,65 mil. EUR obligațiuni cu maturitatea în 2030 aparținând Alpha Bank din Grecia. Euro Fond a redus expunerea pe banca de dezvoltare Black Sea Trade and Development Bank, vânzând obligațiuni denumite în USD cu maturitatea în 2024 (0,7 mil. USD). Totodată, o obligațiune aparținând aceluiași emitent a ajuns la scadență în acest semestru (8 mil. RON). Fondul a vândut și obligațiuni cu maturitatea în 2027 (în sumă de 5 mil. EUR) aparținând SG Issuer, entitate membră grupului Societe-Generale.

Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât EUR) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut în acest semestru, însumând 17,1% la finalul lunii iunie 2022, față de 11,9% la începutul anului. La creșterea ponderii depozitelor bancare a contribuit scăderea activelor Fondului, dar a fost justificată și de intenția de a asigura un grad adecvat de lichiditate în condițiile evoluțiilor adverse de pe piețele financiare. În cazul operațiunilor repo s-a înregistrat o ușoară reducere, ponderea acestora situându-se la -16,2% la finalul semestrului I față de -29,9% la începutul anului.

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

Evoluție structură BRD Euro Fond (% din total active)


Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul anului 2021 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	61.9
Alpha Bank România	Depozite bancare	9.8
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	9.4
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	9.1
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	5.3
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	5.0
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	2.8
Garanti Bank România	Depozite bancare	2.2
Banca Comerciala Romana	Obligațiuni corporative	1.8
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	1.6

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.

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

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

Fondul este expus riscului de piață (care include 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 răscumpărărilor semnificative și riscului operational.

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

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

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificările se referă la:

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

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

Tot în semestrul I 2022, Prospectul de emisiune al Fondului a fost actualizat ca urmare a menționării în cadrul documentului a noului auditor financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, DELOITTE AUDIT SRL.

7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în primul semestru al anului 2022 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

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

În primul semestru al anului 2022, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente 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 acestora.

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, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;

4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;

5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I Total active	100.04%	100.00%	311,016,217.83	1,538,939,347.44	100.04%	100.00%	205,052,188.96	1,014,065,095.28	(524,874,252.16)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	61.76%	61.74%	192,023,603.72	950,151,993.57	78.74%	78.71%	161,402,158.28	798,198,233.56	(151,953,760.01)
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:	10.76%	10.76%	33,462,595.03	165,576,266.47	15.25%	15.24%	31,255,823.15	154,572,547.81	(11,003,718.66)
1.1.2 obligatiuni corporative	5.96%	5.95%	18,520,581.14	91,641,687.54	8.73%	8.73%	17,900,293.49	88,524,111.43	
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica centrala	4.81%	4.80%	14,942,013.89	73,934,578.93	6.52%	6.51%	13,355,529.66	66,048,436.38	(7,886,142.55)
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	51.00%	50.98%	158,561,008.69	784,575,727.10	63.49%	63.47%	130,146,335.13	643,625,685.75	(140,950,041.35)
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	18.32%	18.31%	56,955,147.42	281,819,764.95	23.88%	23.87%	48,945,095.15	242,053,073.55	(39,766,691.39)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00%	0.00%	-	-	39.62%	39.60%	81,201,239.98	401,572,612.20	401,572,612.20
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țară, 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	1.93%	1.93%	6,000,000.00	29,688,600.00	0.00%	0.00%	-	-	(29,688,600.00)
2.1 obligatiuni	1.93%	1.93%	6,000,000.00	29,688,600.00	0.00%	0.00%	-	-	(29,688,600.00)
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%	-	-	-
Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	11.94%	11.94%	37,123,584.47	183,691,208.32	17.14%	17.13%	35,130,956.21	173,736,630.84	(9,954,577.48)
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.94%	11.94%	37,123,584.47	183,691,208.32	17.14%	17.13%	35,130,956.21	173,736,630.84	(9,954,577.48)
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.13%	-0.13%	(394,402.68)	(1,951,543.90)	-0.14%	-0.14%	(292,961.67)	(1,448,812.64)	502,731.26
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.13%	-0.13%	(394,402.68)	(1,951,543.90)	-0.14%	-0.14%	(292,961.67)	(1,448,812.64)	101,441.01
7 Conturi curente si numerar	2.93%	2.93%	9,117,611.00	45,114,850.99	0.91%	0.91%	1,872,357.72	9,259,557.87	(35,855,293.12)
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	-14.77%	-14.77%	(45,922,467.07)	(227,228,959.31)	-0.39%	-0.39%	(805,700.90)	(3,984,513.23)	223,244,446.08
8.1 titluri de stat cu scadenta > 1an	15.09%	15.09%	46,930,298.71	232,215,811.05	0.02%	0.02%	50,178.53	248,152.90	(231,967,658.14)
8.2 contracte repo <1 an	-29.87%	-29.85%	(92,852,765.78)	(459,444,770.36)	-16.23%	-16.22%	(33,268,007.13)	(164,523,602.46)	294,921,167.90
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.4 titluri suport pentru operatiuni de report	30.31%	30.30%	94,250,888.75	466,362,822.62	15.81%	15.81%	32,412,127.70	160,290,936.33	(306,071,886.30)
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.40%	4.40%	13,684,406.19	67,711,810.27	2.86%	2.86%	5,868,225.27	29,020,721.25	(38,691,089.02)
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.65%	1.65%	5,132,993.45	25,398,564.89	0.92%	0.92%	1,877,154.05	9,283,277.64	(16,115,287.25)
12.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(10,057.00)	(49,763.04)	0.00%	0.00%	(5,667.00)	(28,025.58)	21,737.46

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
12.2 Sume in curs de decontare	1.58%	1.58%	4,913,147.95	24,310,747.37	-0.41%	-0.41%	(837,084.00)	(4,139,715.21)	(28,450,462.58)
12.3 Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.98%	0.98%	1,999,966.37	9,890,633.69	9,890,633.69
12.4 Sume in marja	0.07%	0.07%	229,902.50	1,137,580.56	0.35%	0.35%	719,938.68	3,560,384.75	2,422,804.19
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II Total obligatii	0.03%	0.03%	109,554.55	533,209.88	0.04%	0.04%	80,515.68	387,501.27	(145,708.61)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	62,808.47	310,782.59	0.02%	0.02%	43,367.35	214,468.89	(96,313.70)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	31,894.61	0.00%	0.00%	6,445.83	31,877.21	(17.40)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	98.07	-	0.00%	0.00%	376.13	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rual și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	24,270.22	120,091.48	0.01%	0.01%	16,023.44	79,242.32	(40,849.16)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	7,053.30	34,900.43	0.00%	0.00%	6,446.58	31,880.92	(3,019.52)
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,695.95	-	0.00%	0.00%	1,783.65	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	7,182.71	35,540.77	0.00%	0.00%	6,072.70	30,031.93	(5,508.84)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.96%	310,906,663.28	1,538,397,260.58	100.00%	99.96%	204,971,673.28	1,013,666,913.04	(524,730,347.54)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND
LA 30.06.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	204,971,673.28	344,449,440.32	(139,477,767.04)
Numar de unitati de fond in circulatie	1,641,141.317572	2,380,335.066141	(739,193.7486)
Valoarea unitara a activului net	124.8958	144.7062	(19.81)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


10. BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2022

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România
 5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

Anexa nr. 2

2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret Piață	Pret Piață	Valoare totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Agricover Holding S.A.	AGV26E	RO1ZD96WS6	-	26.00	1-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	100.0000	4.79	709.59	-	-	-	1,318,449.32	6,520,259.27	3.25%	0.643%
Autonom Services S.A. (IF)	AUT20E	ROF1QD89E02	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	100.0000	1.13	247.73	-	-	-	204,954.52	1,013,582.08	0.42%	0.100%
Autonom Services S.A. (IF)	AUT24E	ROU1U7BXL25	-	850.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.45%	100.0000	0.12	28.16	-	-	-	873,939.56	4,321,975.75	4.25%	0.428%
Impact Developer & Conti	IMP22E	ROIMPDCDBC02	-	53.00	15-Dec-17	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	100.0000	0.79	8.66	-	-	-	265,459.21	1,312,601.98	2.12%	0.129%
Impact Developer & Conti	IMP22E	ROIMPDCDBC02	-	20.00	7-Nov-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	99.0000	0.83	8.66	42.4603	-	-	100,022.49	494,651.22	0.80%	0.049%
Impact Developer & Conti	IMP26E	ROJOPQPOP5	-	568.00	22-Dec-20	24-Jun-22	24-Dec-22	6.40%	100.0000	0.09	0.61	-	-	-	284,348.58	1,406,217.47	4.32%	0.139%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW	-	20.00	24-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.25%	100.0000	11.81	3258.33	-	-	-	2,065,166.67	10,213,075.25	5.00%	1.007%
Total															5,112,339.35	25,282,563.02		2.493%

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret Piață	Pret Piață	Valoare totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
									LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	EUR	LEI	%	%	
Banca Comercială Română	BCR28	RO1AOREPLM	-	36.00	19-May-21	21-May-22	21-May-23	3.90%	100.0000	53.42	2,190,4108	-	-	-	3,655,691.10	18,078,854.77	1.80%	1.783%
International Investment E	IIB22	ROXSXYT9K64	-	1,600.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	265,3333	-	-	-	3,321,173.88	16,424,533.31	3.20%	1.620%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC0	-	2,819.00	25-Jul-17	15-Jan-22	15-Jul-22	4.25%	100.0000	1.16	194,4521	-	-	-	5,811,089.16	28,738,160.33	15.36%	2.834%
Total															12,787,954.14	63,241,548.40		6.236%

6. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare Inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret Piață	Pret Piață	Valoare totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	14,485.00	13-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,9219	0.00	101,9219	-0.7209	-	-	1,491,533.93	7,376,231.90	0.86%	0.727%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	500.00	14-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,4971	0.00	101,4971	-0.5610	-	-	51,352.99	253,961.08	0.03%	0.025%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	8,945.00	17-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5016	0.00	101,5016	-0.5622	-	-	918,734.86	4,543,511.38	0.53%	0.448%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1,367.00	18-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5462	0.00	101,5462	-0.5783	-	-	140,442.44	694,544.04	0.08%	0.068%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	5,000.00	19-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5307	0.00	101,5307	-0.5720	-	-	513,642.71	2,540,168.66	0.30%	0.250%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,500.00	20-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,4542	0.00	101,4542	-0.5419	-	-	462,069.78	2,285,119.89	0.27%	0.225%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	642.00	10-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5959	0.00	101,5959	-0.5485	-	-	66,008.66	326,439.23	0.04%	0.032%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	290.00	12-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5002	0.00	101,5002	-0.5134	-	-	29,799.44	147,370.15	0.02%	0.015%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2,654.00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5021	0.00	101,5021	-0.5117	-	-	272,725.59	1,348,737.13	0.16%	0.133%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	830.00	23-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,5947	0.00	101,5947	-0.5097	-	-	85,294.79	421,816.85	0.05%	0.042%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	70.00	11-Dec-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,8951	0.00	101,8951	-0.6272	-	-	7,212.64	35,669.39	0.00%	0.004%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	295.00	14-Dec-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,8996	0.00	101,8996	-0.6280	-	-	30,397.23	150,326.46	0.02%	0.015%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	15.00	15-Dec-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101,9041	0.00	101,9041	-0.6287	-	-	1,545.68	7,644.01	0.00%	0.001%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	100.00	4-Jan-21	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	102,0021	0.00	102,0021	-0.6451	-	-	10,312.69	51,000.38	0.01%	0.005%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	39,524.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	101,9514	0.00	101,9514	-0.5880	-	-	4,048,153.23	20,019,736.98	1.37%	1.974%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8,700.00	14-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	102,1002	0.00	102,1002	-0.6238	-	-	892,060.45	4,411,595.75	0.30%	0.435%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1,000.00	15-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	101,9968	0.00	101,9968	-0.5923	-	-	102,463.84	506,724.67	0.03%	0.050%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	33,392.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	102,0008	0.00	102,0008	-0.5815	-	-	3,421,965.25	16,922,986.95	1.16%	1.669%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8,000.00	21-Sep-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	100,2049	0.00	100,2049	-0.0376	-	-	809,813.46	4,004,851.49	0.28%	0.395%
Total														13,355,529.66	66,048,436.38		6.513%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	33.02	163.30	0.000%
Citibank Romania	3.537.29	17.493.31	0.002%
ING Bank NV Amsterdam	20.22	100.00	0.000%
Total	3.590.53	17.756.61	0.002%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2.990.24	4.9454	14.787.93	0.001%
Banca Romaneasca	357.73	4.9454	1.769.12	0.000%
Banca Transilvania Cluj	106.94	4.9454	528.86	0.000%
BRD Groupe Societe Ger	1.400.524.47	4.9454	6.926.153.71	0.683%
Citibank Romania	42.029.89	4.9454	207.854.62	0.020%
Credit Europe Bank (Rorr)	404.453.62	4.9454	2.000.239.66	0.197%
Eximbank of Romania	5.448.99	4.9454	26.947.44	0.003%
First Bank	3.519.77	4.9454	17.406.67	0.002%
Garanti Bank Romania	864.74	4.9454	4.276.49	0.000%
ING Bank NV Amsterdam	2.467.99	4.9454	12.205.20	0.001%
Libra Internet Bank SA	138.40	4.9454	684.44	0.000%
Total	1.862.907.78		9.212.824.14	0.909%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	0.84	4.7424	0.61	3.02	-
Citibank Romania	100.00	4.7424	95.90	474.26	0.000%
ING Bank NV Amsterdam	100.00	4.7424	95.90	474.26	0.000%
Total			192.41	951.54	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	5.667.00	4.9454	28.025.58	0.003%
Total	5.667.00		28.025.58	0.003%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	1.469.782.65	163.31	163.31	297.235.00	1.469.945.97	0.145%
Total							297.235.00	1.469.945.97	0.145%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%
Alpha Bank	23-Jun-22	25-Jul-22	0.02%	2000000.00	1.10	8.77	4.9454	2.000.008.77	9.890.843.37	0.975%
Alpha Bank	30-Jun-22	1-Aug-22	0.06%	1000000.00	1.64	1.64	4.9454	1.000.001.64	4.945.408.11	0.488%
Alpha Bank	16-Jun-22	18-Jul-22	0.02%	2000000.00	1.10	16.44	4.9454	2.000.016.44	9.890.881.30	0.975%
Alpha Bank	20-Jun-22	19-Aug-22	0.02%	2000000.00	1.10	12.05	4.9454	2.000.012.05	9.890.859.59	0.975%
Alpha Bank	20-Jun-22	20-Jul-22	0.02%	5000000.00	2.74	30.14	4.9454	5.000.030.14	24.727.149.05	2.438%
Alpha Bank	22-Jun-22	22-Jul-22	0.02%	5010000.00	2.75	24.71	4.9454	5.010.024.71	24.776.576.20	2.443%
Alpha Bank	22-Jun-22	22-Jul-22	0.02%	3000000.00	1.64	14.79	4.9454	3.000.014.79	14.836.273.14	1.463%
Credit Europe Bank (Rorr)	16-Jun-22	18-Jul-22	0.10%	4000000.00	10.96	164.38	4.9454	4.000.164.38	19.782.412.92	1.951%
Credit Europe Bank (Rorr)	20-Jun-22	20-Jul-22	0.10%	3500000.00	9.59	105.48	4.9454	3.500.105.48	17.309.421.64	1.707%
Credit Europe Bank (Rorr)	22-Jun-22	22-Jul-22	0.12%	2800000.00	9.21	82.85	4.9454	2.800.082.85	13.847.529.73	1.366%
Garanti Bank Romania	16-Jun-22	18-Jul-22	0.01%	2501000.00	0.69	10.28	4.9454	2.501.010.28	12.368.496.24	1.220%
Garanti Bank Romania	20-Jun-22	20-Jul-22	0.03%	2000000.00	1.64	18.08	4.9454	2.000.018.08	9.890.889.41	0.975%
Total								34.811.489.61	172.156.740.72	16.977%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	30-Jun-22	1-Jul-22	1.00%	23182.59	0.64	0.64	4.7424	22.231.80	109.944.15	0.011%
Total								22.231.80	109.944.15	0.011%

XII. Instrumente financiare derivate neociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	LEI	EUR	EUR	EUR	LEI	%
Citibank Europe PLC Duf	3.368.000,00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	5,2860	1.0000	5,0813	-0,1993	-135.617,42	-670.682,39	-0,066%
Citibank Europe PLC Duf	3.665.000,00	Cumparare	13-Dec-19	19-Dec-22	5,3490	1.0000	5,1371	-0,2038	-151.038,38	-748.935,21	-0,074%
Citibank Europe PLC Duf	4.218.392,19	Cumparare	26-Jun-22	29-Jul-22	4,9782	1.0000	4,9739	-0,0043	-3.648,29	-18.042,25	-0,002%
ING Bank NV Amsterdam	1.500.000,00	Cumparare	17-Jun-22	21-Jul-22	4,9733	1.0000	4,9645	-0,0088	-2.659,60	-13.152,79	-0,001%
Total									-292.961,67	-1.448.812,64	-0,143%

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	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
XS2178857954 REPO	REPO	21.562,00	27-Jun-22	29-Jul-22	834.8405	0,05	-	0,04	-18.000,010,30	-89.017.250,94	1,08%	-8,778%
RORRMPDW6S94	Obligatiune-fix	10,00	17-Nov-21	28-Nov-22	100,5229	0,31	-	13,25	50,178,53	248.152,90	0,00%	0,024%
XS1420357318 REPO	REPO	7.500,00	10-Jun-22	14-Jul-22	903,3923	0,06	-	0,21	-6.773.842,39	-33.499.360,16	0,38%	-3,303%
XS2178857954 REPO	REPO	10.000,00	14-Jun-22	15-Jul-22	849,6042	0,06	-	0,19	-8.494,154,44	-42.006.991,37	0,50%	-4,142%
Total									-33.217.828,60	-164.275.449,56		-16,200%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret piata	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Pubi	XS1420357318	30-Jun-22	2.848,00	5-Jun-19	26-May-22	26-May-23	2,88%	106.8750	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	2.449.053,92	12.111.551,26	0,14%	1,194%
Ministerul Finantelor Pubi	XS1420357318	30-Jun-22	2.000,00	7-Jun-19	26-May-22	26-May-23	2,88%	107.5000	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	1.719.841,23	8.505.302,82	0,10%	0,839%
Ministerul Finantelor Pubi	XS1420357318	30-Jun-22	2.600,00	5-Jul-19	26-May-22	26-May-23	2,88%	112.4500	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	2.235.793,60	11.056.893,67	0,13%	1,090%
Ministerul Finantelor Pubi	XS1420357318	30-Jun-22	52,00	15-Jul-19	26-May-22	26-May-23	2,88%	110.5300	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	44.715,87	221.137,86	0,00%	0,022%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	10.000,00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	100.0000	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	8.225.943,56	40.680.581,30	0,50%	4,912%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	6.500,00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	100.0000	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	5.346.863,32	26.442.377,84	0,33%	2,668%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	2.000,00	29-Jun-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	108.1250	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	1.645.188,71	8.136.116,25	0,10%	0,802%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	500,00	10-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	108.9800	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	411.297,18	2.034.029,07	0,03%	0,201%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	1.000,00	14-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	108.9500	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	822.594,36	4.068.058,15	0,05%	0,401%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	500,00	12-Aug-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	112.0000	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	411.297,18	2.034.029,07	0,03%	0,201%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	1.000,00	29-Sep-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	113.5010	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	822.594,36	4.068.058,15	0,05%	0,401%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	2.000,00	1-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	114.1250	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	1.645.188,71	8.136.116,25	0,10%	0,802%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	750,00	13-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	116.4900	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	616.945,77	3.051.043,61	0,04%	0,301%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	3.000,00	16-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	116.4000	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	2.467.783,07	12.204.174,39	0,15%	1,203%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	2.500,00	21-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	115.8750	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	2.056.486,89	10.170.145,32	0,13%	1,003%
Ministerul Finantelor Pubi	XS2178857954	30-Jun-22	1.812,00	27-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	116.1990	0,10	-	3,57	81,9020	819,0200	1.490.540,97	7.371.321,32	0,09%	0,727%
Total														32.412.127,70	160.290.936,33		15,807%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denominate in valuta

1. Titluri de participare denominate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	30-Jun-22	76.980,00	34,4190	2.648.866,24	13.099.802,01	0,98%	1,292%	
OTP Euro Bond R	ROFDN0001J6	-	274.936,29	11.709400	3.219.339,03	15.920.919,24	17,00%	1,570%	
Total					5,868,225,27	29,020,721,25		2,862%	

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in capitalul social ale emitenului/total obligatiuni ale unui emiten	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI		EUR	EUR	LEI	%	%
Lycor	fond deschis de inv	DSB	34.8785	24,000,0000	4,9454	-837,084,00	-4,139,715,21	0,307%	-0,408%
Total						-837,084,00	-4,139,715,21		-0,408%

Alte active

2. Subscrieri neociate denominate in EUR

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Get	-5.667,00	4,9454	-28,025,58	-0,003%
Total	-5,667,00		-28,025,58	-0,003%

BRD Asset Management SAI SA

Expert Control Inten

Luitza-Maria IONESCU

DATE GLOBALE 30.06.2022		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	EUR -33,268,007.13	-16.22%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. Raiffeisen Bank	EUR -15,267,996.83	-7.45%
2. BRD Groupe Societe Generale	EUR -18,000,010.30	-8.78%
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	EUR 32,412,127.66	15.81%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		

eur	EUR 32,412,127.66	15.81%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -33,268,007.13	-16.22%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 4,307.81	0.00210%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
		1	2
A	B		
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	183,605,332.33	173,650,754.82
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	183,605,332.33	173,650,754.82
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	1,816,583,794.40	937,478,106.69
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	53,999,347.37	9,890,800.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	1,717,469,596.04	918,327,748.82
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	45,114,850.99	9,259,557.87
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	489,725,220.27	169,089,691.94
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	1,326,858,574.13	768,388,414.75
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	1,510,463,906.46	942,039,169.57
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00

Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	988,430,681.37	715,136,494.16
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	180,900,455.83	268,546,680.81
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	371,116,507.21	2,050,384.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0.00	0.00
Sold D	24	28,911,593.23	204,323,144.70
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	1,072,144.72	-160,628,755.30
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	1,510,463,906.46	942,039,169.57

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor – BRD EURO FOND

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Perioada de raportare:	
		An precedent	An curent
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	162,651,378.85	147,315,980.09
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	7,485,604.14	9,206,198.83
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	20,689,909.74	18,872,474.79
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	134,475,864.97	119,237,306.47
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	141,875,153.95	351,639,124.79
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	7,699,275.12	10,308,220.40
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	130,869,761.69	338,600,091.21
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	3,251,547.98	2,582,718.27
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	3,786.62	87,732.55
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	50,782.54	60,362.36
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	20,776,224.90	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	204,323,144.70

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL