

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD EURO FOND

SEMESTRUL I - 2023



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023	5
3. Obiectivele de investiții.....	9
4. Politica de investiții.....	11
5. Managementul riscului	14
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	14
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	15
8. Politica de remunerare	15
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023	21
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	26
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023.....	29
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023	31

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 2023.

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:

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 3) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023

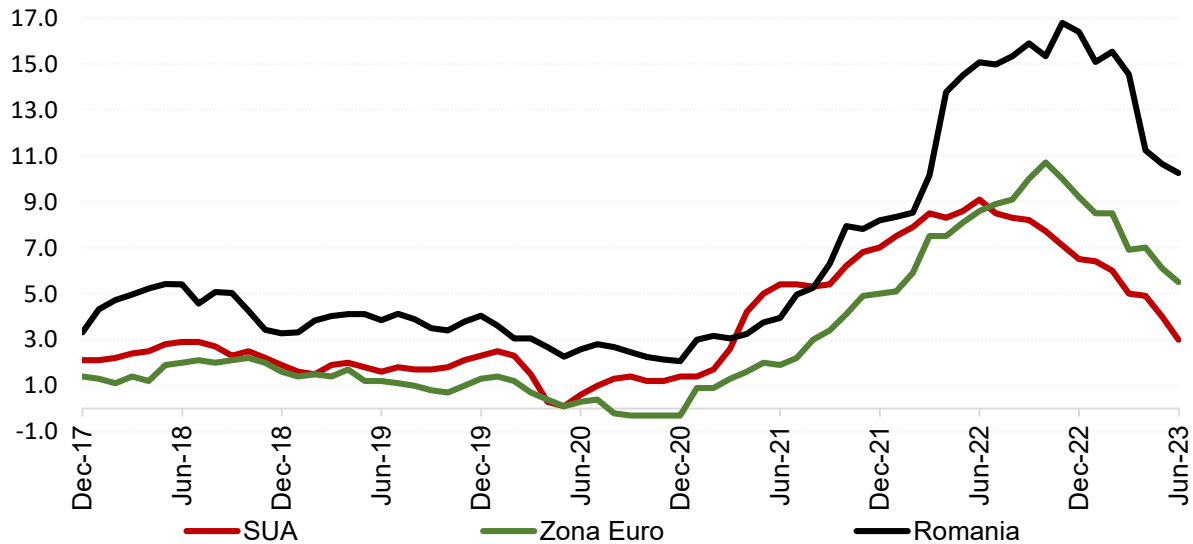
Prima jumătate a anului 2023 a adus o decelerare vizibilă a ratei anuale a inflației la nivelul economiei globale, pe fondul reversării parțiale a creșterilor prețurilor la energie înregistrate în anul precedent. Anul 2023 a debutat cu perspective de reducere a inflației, însă și cu riscuri privind reziliența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

În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu a scăpat de turbulențe pe piața bancară în această primăvară, banca elvețiană Credit Suisse fiind preluată de către UBS. Ca aspect favorabil, turbulențele acestea au fost de scurtă durată, iar incidentele nu au dus la izbucnirea unei crize mai ample, astfel că volatilitatea s-a redus în perioada următoare.

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

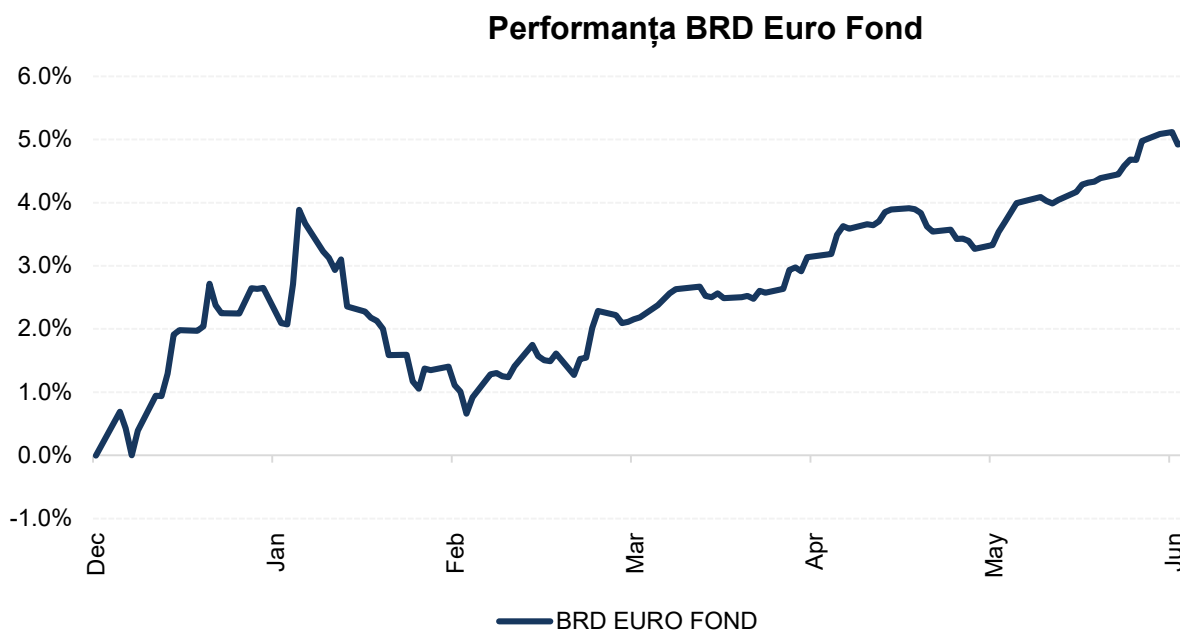
Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

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 prudentiale, 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 2023, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 4,9%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2023 :



Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022

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 2023 a fost de EUR 130,9789.

Pe parcursul semestrului I din anul 2023, activul total al Fondului s-a redus cu 8,0 milioane EUR, adică cu 4,7%, totalizând 164,1 milioane EUR la sfârșitul perioadei de referință.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2023 se prezintă astfel: 66,3% obligațiuni guvernamentale, 28,2% obligațiuni corporative, 3,2% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 1,7%, iar alte active 0,6%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din 2023 între un nivel minim de 124,8053 EUR (înregistrat în data de 5 ianuarie 2023) și un nivel maxim de 131,1872 EUR (consemnat în data de 28 iunie 2023).

Numărul de investitori la data de 30.06.2023 a fost de 4.838, din care 4.692 persoane fizice și 146 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 a crescut pe parcursul semestrului I din anul 2023, reprezentând 66,3% din totalul activelor Fondului la finalul perioadei față de 64,4% la începutul acesteia. La finalul semestrului I din 2023, deținerile de titluri de stat ale Fondului erau reprezentate majoritar de obligațiuni guvernamentale denominate în euro emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România (65,7% din totalul activelor). Pe parcursul semestrului I, obligațiunile de stat românești denominate în EUR au înregistrat o evoluție favorabilă, fiind consemnate scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. În această perioadă de timp, pe piețele financiare internaționale au predominat cumpărările de instrumente financiare cu venit fix, inclusiv eurobonduri românești, în condițiile în care inflația globală s-a înscris pe un trend descendent. În plus, în cea mai mare parte a semestrului I, pe piețele financiare internaționale a predominat un sentiment favorabil activelor cu risc, ceea ce a determinat o comprimare a primei de risc a României (cuantificată prin intermediul diferențialului de dobândă dintre randamentele titlurilor de stat românești denominate în EUR și cele germane cu maturități similare). În acest semestru, România a emis eurobonduri pe piețele financiare internaționale, în luna ianuarie, denominate în EUR (cu maturități în 2026 și în 2029) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053). Fondul a participat la unele dintre noile emisiuni de eurobonduri românești organizate în acest semestru pentru a profita de dobânzile avantajoase, o parte din titluri fiind vândute ulterior. Pe lângă titluri de stat românești denominate în EUR, Fondul avea o mică expunere pe certificate de trezorerie emise de Franța (0,6% din totalul activelor).

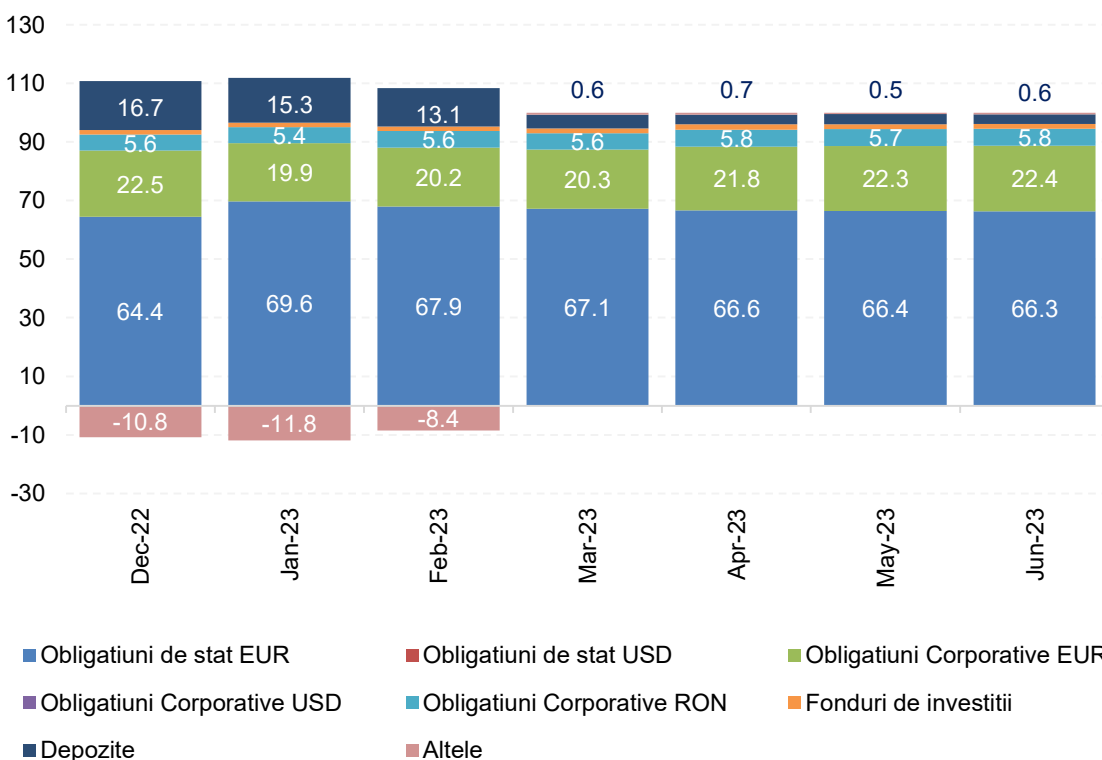
La finalul semestrului I din anul 2023, expunerea Fondului pe obligațiuni corporative reprezenta 28,2% din totalul activelor, nivel apropiat de cel înregistrat la începutul perioadei de referință (28,1%). Pe parcursul semestrului I au avut loc un număr limitat de tranzacții cu obligațiuni emise de companii. Singurele achiziții de obligațiuni făcute în acest semestru sunt obligațiunile emise de Banca Transilvania (1,9 mil. EUR în

titluri cu maturitatea în 2027) și de CEC Bank (1 mil. EUR în titluri cu maturitatea în 2028). Cele două emisiuni de obligațiuni menționate anterior au fost realizate în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL). Fondul a vândut obligațiuni cu maturitatea în 2028 aparținând SG Issuer (5 milioane EUR), entitate membră a 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 s-a redus în acest semestru, această categorie de instrumente financiare reprezentând 3,2% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2023, față de 16,7% la începutul anului. În același timp, Fondul a redus integral expunerea pe operațiuni repo, de la -10,8% la începutul anului. În condițiile creșterii ratelor de dobândă în Zona euro, diferența dintre dobânda plătită pentru operațiunile repo și dobânzile obținute din plasamente pe termen scurt nu mai era avantajoasă.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din 2023 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 semestrului I din anul 2023 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	65.7
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	6.6
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	5.8
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	5.4
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	3.6
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2.2

Alpha Bank România	Depozite bancare și conturi curente	1.9
FDI OTP Euro Bond	Fonduri mutuale	1.7
Libra Internet Bank	Depozite bancare	1.3
Banca Transilvania	Obligațiuni corporative	1.2

5. Managementul riscului

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2023, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD EURO Fond administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea comisionului de administrare aplicat de la 0.24%/ an la 0.30%/ an, procent ce se aplică la valoarea activului net al fondului.

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Procedura privind administrarea riscurilor, Instrucțiunea Direcției de Investiții, Instrucțiunea privind achizițiile în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A, Codul de governanță corporativă, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Externalizarea activităților.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Ghidul de lucru privind întocmirea raportului administratorului și Ghidul de lucru privind întocmirea raportului de comisioane anual în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A..

În primul semestru al anului 2023, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;

- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD Asset Management S.A.I., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe și vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță;

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

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

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

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remunerația variabilă ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic. Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne.

Obiectivele calitative:

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

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA



Președinte Director General

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

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
1	Total active	100.04%	100.00%	172,172,134.18	851,804,416.64	100.04%	100.00%	164,123,073.33	814,608,462.17	(37,195,954.48)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.21%	80.18%	138,043,013.51	682,954,005.04	93.95%	93.91%	154,132,218.82	765,019,854.89	82,065,849.85
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:	12.63%	12.62%	21,731,960.75	107,516,702.61	12.52%	12.51%	20,532,213.80	101,909,589.97	(5,607,112.64)
1.1.2	obligatiuni corporative	8.20%	8.20%	14,110,909.82	69,812,315.24	8.56%	8.55%	14,034,673.76	69,659,699.74	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	4.43%	4.43%	7,621,050.93	37,704,387.37	3.96%	3.96%	6,497,540.04	32,249,890.23	(5,454,497.14)
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:	67.58%	67.56%	116,311,052.76	575,437,302.42	81.44%	81.40%	133,600,005.02	663,110,264.92	87,672,962.49
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni corporative cotate	19.96%	19.95%	34,345,698.82	169,921,910.34	19.70%	19.69%	32,319,043.20	160,412,339.02	(9,509,571.32)
1.2.3	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	47.63%	47.61%	81,965,353.94	405,515,392.08	61.74%	61.71%	101,280,961.82	502,697,925.90	97,182,533.81
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	16.70%	16.70%	28,746,993.55	142,222,875.89	3.20%	3.20%	5,249,111.90	26,053,442.00	(116,169,433.88)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.70%	16.70%	28,746,993.55	142,222,875.89	3.20%	3.20%	5,249,111.90	26,053,442.00	(116,169,433.88)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.01%	0.01%	8,874.96	43,907.98	0.00%	0.00%	(1,857.35)	(9,218.77)	(53,126.75)
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 nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.01%	0.01%	8,874.96	43,907.98	0.00%	0.00%	(1,857.35)	(9,218.77)	(10,732.31)

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
7	Conturi curente si numerar	1.56%	1.56%	2,687,026.72	13,293,795.99	0.10%	0.10%	163,897.33	813,488.01	(12,480,307.99)
8	Instrumente ale pietei 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	-12.43%	-12.43%	(21,400,324.78)	(105,875,966.82)	0.61%	0.61%	996,021.54	4,943,653.31	110,819,620.13
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	0.00%	0.00%	-	-	0.61%	0.61%	996,021.54	4,943,653.31	4,943,653.31
8.2	contracte repo <1 an	-12.43%	-12.43%	(21,400,324.78)	(105,875,966.82)	0.00%	0.00%	-	-	105,875,966.82
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.52%	1.52%	2,623,403.52	12,979,026.57	1.66%	1.66%	2,719,882.02	13,499,862.42	520,835.84
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Tiluri suport pentru operatiuni de report	12.38%	12.37%	21,301,637.25	105,387,720.13	0.00%	0.00%	-	-	(105,387,720.13)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.09%	0.09%	161,509.45	799,051.85	0.53%	0.53%	863,799.07	4,287,380.30	3,488,328.45
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(2,900.00)	(14,347.46)	-0.01%	-0.01%	(21,370.00)	(106,067.86)	(91,720.40)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.51%	0.51%	835,030.94	4,144,592.57	4,144,592.57
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.10%	0.10%	164,409.45	813,399.31	0.03%	0.03%	50,138.13	248,855.59	(564,543.72)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.04%	0.04%	73,544.59	359,266.24	0.04%	0.04%	73,556.32	365,089.44	5,823.20
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	35,093.64	173,622.27	0.02%	0.02%	39,266.66	194,896.14	21,273.87
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	31,890.10	0.00%	0.00%	6,445.83	31,993.23	103.13
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	3.00	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rual si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	13,422.53	66,406.62	0.01%	0.01%	12,792.90	63,496.28	(2,910.35)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	13,000.00	64,316.20	0.01%	0.01%	9,046.58	44,901.80	(19,414.40)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	927.41	-	0.00%	0.00%	883.93	4,387.30	4,387.30
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	4,655.18	23,031.04	0.00%	0.00%	4,748.13	23,566.87	535.83
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	4,655.18	23,031.04	0.00%	0.00%	369.30	1,832.98	(21,198.05)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.96%	172,098,589.59	851,440,562.14	100.00%	99.96%	164,049,517.01	814,243,372.73	(37,197,189.41)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND
LA 30.06.2023

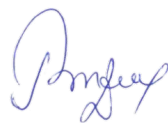
Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	164,049,517.01	172,098,589.59	(8,049,072.58)
Numar de unitati de fond in circulatie	1,252,487.517113	1,378,859.361558	(126,371.8444)
Valoarea unitara a activului net	130.9789	124.8122	6.17
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCĂREA



Expert Control Intern
Cristina BUZEA



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

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	LEI	%	%
Agricoover Hold	AGV28E	RO1ZD96WS6	-	26.00	1-Feb-21	3-Feb-23	3-Feb-24	3.50%	100.0000	4.79	709.59	-	-	-	1,318,449.32	6,543,991.35	3.25%	0.803%
Autonom Serv	AUT26E	ROF1QD89E0	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.11%	100.0000	1.13	247.73	-	-	-	204,954.52	1,017,271.26	0.42%	0.125%
Autonom Serv	AUT24E	ROQJ7UBXL2	-	799.00	8-Nov-19	12-Nov-22	12-Nov-23	4.45%	100.0000	0.12	28.16	-	-	-	821,502.25	4,077,444.27	4.00%	0.501%
Impact Develo	IMP26E	ROJCPQP0PS	-	154.00	22-Dec-20	24-Jun-23	24-Dec-23	6.40%	100.0000	0.09	0.61	-	-	-	77,094.51	382,650.89	1.17%	0.047%
Libra Internet	LIBRA28E	ROS62L84EV	-	20.00	24-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.25%	100.0000	11.81	3258.33	-	-	-	2,065,166.67	10,250,248.26	5.00%	1.258%
Total															4,487,167.27	22,271,606.03		2.734%

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 valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	EUR	LEI	%	%
Banca Comer	BCR28	RO1AQREPLN	-	36.00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3.90%	100.0000	53.28	2,184,426.1	-	-	-	3,642,390.16	18,078,639.32	1.80%	2.219%
Unicredit Tiria	UCB24	ROUCTBDBCC	-	2,818.00	25-Jul-17	15-Jan-23	15-Jul-23	8.76%	100.0000	2.40	400.8000	-	-	-	5,905,116.33	29,309,454.39	15.36%	3.598%
Total															9,547,506.49	47,388,093.71		5.817%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	4,130.00	20-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,454.2	0.00	1.77	-0.8345	-	-	422,868.89	2,098,867.45	0.25%	0.258%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	642.00	10-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,595.9	0.00	1.77	-0.8945	-	-	65,792.99	326,556.93	0.04%	0.040%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	290.00	12-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,500.2	0.00	1.77	-0.8299	-	-	29,707.65	147,450.93	0.02%	0.018%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	2,654.00	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,502.1	0.00	1.77	-0.8293	-	-	271,882.57	1,349,461.95	0.16%	0.166%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	830.00	23-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,504.7	0.00	1.77	-0.8288	-	-	85,029.93	422,037.55	0.05%	0.052%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	70.00	11-Dec-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,895.1	0.00	1.77	-1.0338	-	-	7,184.17	35,657.91	0.00%	0.004%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	295.00	14-Dec-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,899.6	0.00	1.77	-1.0358	-	-	30,276.92	150,276.46	0.02%	0.018%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	15.00	15-Dec-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101,904.1	0.00	1.77	-1.0377	-	-	1,539.54	7,641.35	0.00%	0.001%
R2508AE	ROJQC1L9FV	-	100.00	4-Jan-21	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	102,002.1	0.00	1.77	-1.0803	-	-	10,269.16	50,969.95	0.01%	0.006%
R2512AE	ROV1AN91PR	-	3,578.00	5-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	101,951.4	0.00	1.06	-0.9855	-	-	365,046.16	1,811,870.11	0.12%	0.222%
R2512AE	ROV1AN91PR	-	8,700.00	14-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	102,100.2	0.00	1.06	-1.0542	-	-	888,315.87	4,409,066.99	0.30%	0.541%
R2512AE	ROV1AN91PR	-	1,000.00	15-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	101,996.8	0.00	1.06	-1.0018	-	-	102,054.37	506,536.66	0.03%	0.062%
R2512AE	ROV1AN91PR	-	33,392.00	1-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	102,000.8	0.00	1.06	-0.9953	-	-	3,408,148.71	16,916,005.31	1.16%	2.077%
R2512AE	ROV1AN91PR	-	8,000.00	21-Sep-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	100,204.9	0.00	1.06	-0.0864	-	-	809,423.11	4,017,490.66	0.28%	0.493%
Total														6,497,540.04	32,249,890.23		3.959%

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/ total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		EUR	LEI	%	%
Autonom Serv	Obligatiune-fix	ROQJ7UBXL2	ROQJ7UBXL2	1,002.4583	6.0000	6,014.7500	29,853.61	-0.030%	0.004%
Total						6,014.7500	29,853.61		0.004%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI		EUR	LEI	%	%
Banca Transilvania	XS261673398	30-Jun-23	1.600.00	21-Apr-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	99.6840	0.24	15.76	-	102.8095	1,028.0950	4.9634	1,670.170.58	8,289.724.66	0.27%	1.018%
Banca Transilvania	XS261673398	30-Jun-23	300.00	17-May-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	103.2500	0.24	15.76	-	102.8095	1,028.0950	4.9634	313.156.98	1,554.323.35	0.05%	0.191%
CEC BANK SA	XS257427528	-	10.00	31-Jan-23	7-Feb-23	7-Feb-24	7.50%	100.0000	20.55	2958.90	-	-	-	4.9634	1,029.589.04	5,110.262.24	0.84%	0.627%
SG Issuer	XS210820191	-	95.00	6-Mar-20	4-Feb-23	4-Feb-24	2.27%	100.0000	6.22	914.22	-	-	-	4.9634	9,586.850.82	47,583.375.36	47.50%	5.841%
Spire	XS213825984	-	40.00	7-Nov-19	29-Apr-23	29-Jul-23	6.23%	100.0000	21.63	1362.81	-	-	-	4.9634	5,054.512.50	25,087.567.34	45.45%	3.080%
Spire	XS213825984	-	30.00	10-Mar-20	28-Apr-23	28-Jul-23	6.34%	100.0000	22.02	1409.33	-	-	-	4.9634	3,792.290.00	18,827.602.55	31.25%	2.311%
Willow No.2 (fr)	XS203034318	-	34.00	11-Jun-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	3215.83	-	-	-	4.9634	4,359.331.25	21,637.104.75	42.50%	2.656%
Willow No.2 (fr)	XS230662550	-	65.00	17-Feb-21	20-Jun-23	20-Sep-23	6.62%	100.0000	18.39	202.34	-	-	-	4.9634	6,513.152.03	32,327.378.79	54.17%	3.968%
Total															32,319,043.20	160,412,339.02		19.692%

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 EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI		EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS112978852	30-Jun-23	52.00	24-Jul-20	28-Oct-22	2.88%	108.0000	0.08	19.38	-	98.4885	984.8850	4.9634	52.221.61	259.196.74	0.00%	0.032%	
Ministerul Finantelor	XS131289154	30-Jun-23	100.00	1-Aug-19	29-Oct-22	2.75%	112.5000	0.08	18.46	-	96.8970	968.9700	4.9634	98.742.89	490.100.46	0.01%	0.060%	
Ministerul Finantelor	XS142035731	30-Jun-23	1.498.00	11-Jan-21	26-May-23	2.88%	112.6000	0.08	2.83	-	89.7685	897.6850	4.9634	1,348.968.28	6,695.469.16	0.07%	0.822%	
Ministerul Finantelor	XS142035731	30-Jun-23	5.000.00	30-Jan-23	26-May-23	2.88%	88.6500	0.08	2.83	-	89.7685	897.6850	4.9634	4,502.564.34	22,348.027.85	0.25%	2.743%	
Ministerul Finantelor	XS159919340	30-Jun-23	105.00	31-Mar-22	19-Apr-23	2.38%	98.0000	0.06	4.74	-	91.4215	914.2150	4.9634	96,489.97	478.918.32	0.01%	0.059%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	1.150.00	12-Mar-21	11-Mar-23	4.13%	118.6500	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	912,355.89	4,528.387.22	0.19%	0.556%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	1.000.00	31-May-22	11-Mar-23	4.13%	82.9750	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	793,352.95	3,937.728.03	0.17%	0.483%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	100.00	22-Jul-22	11-Mar-23	4.13%	75.0000	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	79,335.30	393,772.83	0.02%	0.048%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	750.00	9-Aug-22	11-Mar-23	4.13%	80.4400	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	595,014.71	2,953.296.01	0.13%	0.363%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	1.500.00	16-Sep-22	11-Mar-23	4.13%	73.5000	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	1,190,029.43	5,906.592.07	0.25%	0.725%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	500.00	11-Oct-22	11-Mar-23	4.13%	65.1500	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	396,676.49	1,968.864.04	0.08%	0.242%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	600.00	20-Oct-22	11-Mar-23	4.13%	64.0750	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	476,011.77	2,362.636.82	0.10%	0.290%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	350.00	20-Oct-22	11-Mar-23	4.13%	63.9500	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	277,673.53	1,378.204.80	0.06%	0.169%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	600.00	4-Nov-22	11-Mar-23	4.13%	66.0000	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	476,011.77	2,362.636.82	0.10%	0.290%	
Ministerul Finantelor	XS189212747	30-Jun-23	500.00	23-Nov-22	11-Mar-23	4.13%	71.5750	0.11	12.62	-	78.0730	780.7300	4.9634	396,676.48	1,968.864.04	0.08%	0.242%	
Ministerul Finantelor	XS189214162	30-Jun-23	750.00	7-Dec-22	11-Mar-23	2.88%	84.2000	0.08	8.80	-	87.1395	871.3950	4.9634	680,144.61	3,276.561.76	0.07%	0.402%	
Ministerul Finantelor	XS189214162	30-Jun-23	1.000.00	13-Dec-22	11-Mar-23	2.88%	85.1250	0.08	8.80	-	87.1395	871.3950	4.9634	880,192.81	4,368.748.99	0.09%	0.536%	
Ministerul Finantelor	XS193486754	30-Jun-23	100.00	1-Jul-19	8-Dec-22	2.00%	106.3500	0.05	11.23	-	91.4780	914.7800	4.9634	92,601.29	459,617.24	0.01%	0.056%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	1.940.00	13-Aug-21	3-Apr-23	4.63%	127.3350	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	1,522.020.37	7,554.995.90	0.10%	0.927%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	1.250.00	10-Sep-21	3-Apr-23	4.63%	122.7500	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	980,683.23	4,867.523.14	0.06%	0.598%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	1.450.00	21-Oct-21	3-Apr-23	4.63%	115.1875	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	1,137,592.55	5,646.326.86	0.07%	0.693%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	1.200.00	28-Sep-22	3-Apr-23	4.63%	66.2000	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	941,455.90	4,672.822.21	0.06%	0.574%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	600.00	3-Oct-22	3-Apr-23	4.63%	65.9500	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	470,727.95	2,336.411.11	0.03%	0.287%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	600.00	18-Oct-22	3-Apr-23	4.63%	63.5000	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	470,727.95	2,336.411.11	0.03%	0.287%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	500.00	10-Nov-22	3-Apr-23	4.63%	67.2000	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	392,273.29	1,947,009.25	0.03%	0.239%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	1.000.00	2-Dec-22	3-Apr-23	4.63%	77.6250	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	784,546.58	3,894,018.50	0.05%	0.478%	
Ministerul Finantelor	XS196870687	30-Jun-23	1.000.00	29-Mar-23	3-Apr-23	4.63%	74.1250	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	784,546.58	3,894,018.50	0.05%	0.478%	
Ministerul Finantelor	XS197054956	30-Jun-23	850.00	16-Jan-23	3-Apr-23	3.50%	77.3750	0.10	8.51	-	79.7080	797.0800	4.9634	684,752.29	3,398,699.52	0.17%	0.417%	
Ministerul Finantelor	XS217885728	30-Jun-23	2.000.00	15-Jul-20	26-Feb-23	2.75%	105.6000	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	1,923,195.62	9,545,589.14	0.15%	1.172%	
Ministerul Finantelor	XS217885728	30-Jun-23	1.250.00	4-Aug-20	26-Feb-23	2.75%	106.6500	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	1,201,997.26	5,965,993.20	0.10%	0.732%	
Ministerul Finantelor	XS217885728	30-Jun-23	750.00	5-Aug-20	26-Feb-23	2.75%	106.6000	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	721,198.36	3,579,595.94	0.06%	0.439%	
Ministerul Finantelor	XS217885728	30-Jun-23	5.700.00	20-Sep-21	26-Feb-23	2.75%	110.4900	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	5,481,107.51	27,204,829.02	0.44%	3.340%	
Ministerul Finantelor	XS217885728	30-Jun-23	567.00	7-Dec-21	26-Feb-23	2.75%	108.0000	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	545,225.96	2,706,174.53	0.04%	0.332%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	4.900.00	19-May-20	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	4,319,641.99	21,440,111.05	0.25%	2.632%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	2.000.00	29-Jun-20	26-May-23	3.62%	108.1250	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1,763,119.18	8,751,065.74	0.10%	1.074%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	500.00	10-Jul-20	26-May-23	3.62%	108.9800	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	440,779.80	2,187,766.46	0.03%	0.269%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	500.00	14-Jul-20	26-May-23	3.62%	108.9500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	440,779.80	2,187,766.46	0.03%	0.269%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	500.00	29-Sep-20	26-May-23	3.62%	113.5010	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	440,779.80	2,187,766.46	0.03%	0.269%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	2.000.00	1-Oct-20	26-May-23	3.62%	114.1250	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1,763,119.18	8,751,065.74	0.10%	1.074%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	750.00	13-Oct-20	26-May-23	3.62%	116.4900	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	681,169.69	3,281,649.64	0.04%	0.403%	
Ministerul Finantelor	XS217885795	30-Jun-23	2.000.00	16-Oct-20	26-May-23	3.62%	116.4000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1,763,119.18	8,751,065.74			

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 EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.500.000	26-Jan-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	119.3500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.322.339.39	6.563.299.33	0.08%	0.806%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	500.00	2-Feb-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	119.3750	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	440.779.80	2.187.766.46	0.03%	0.269%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.500.000	23-Mar-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.2000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.322.339.39	6.563.299.33	0.08%	0.806%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	2.000.000	10-Jun-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.8500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.763.119.18	8.751.065.74	0.10%	1.074%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.500.000	11-Jun-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	116.1250	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.322.339.39	6.563.299.33	0.08%	0.806%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.000.000	20-Jul-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.4500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	881.559.59	4.375.532.87	0.05%	0.537%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.500.000	2-Aug-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.8400	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.322.339.39	6.563.299.33	0.08%	0.806%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	2.000.000	2-Aug-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.7800	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.763.119.18	8.751.065.74	0.10%	1.074%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.500.000	4-Oct-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	110.9500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.322.339.39	6.563.299.33	0.08%	0.806%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.000.000	17-Mar-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	96.6250	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	881.559.59	4.375.532.87	0.05%	0.537%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	4.500.000	11-May-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	90.3000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	3.967.018.16	19.689.897.94	0.23%	2.417%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	2.000.000	9-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	89.2000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.763.119.18	8.751.065.74	0.10%	1.074%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.000.000	10-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	89.2500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	881.559.59	4.375.532.87	0.05%	0.537%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	1.500.000	18-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	88.0500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.322.339.39	6.563.299.33	0.08%	0.806%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	250.000	30-Sep-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	75.7500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	220.389.90	1.093.883.23	0.01%	0.134%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	5.000.000	14-Oct-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	76.0000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	4.407.797.95	21.877.664.35	0.25%	2.686%
Ministerul Fina	XS217885795	30-Jun-23	2.000.000	19-Oct-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	75.3000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1.763.119.18	8.751.065.74	0.10%	1.074%
Ministerul Fina	XS243489555	30-Jun-23	15.000.000	25-Apr-23	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	85.5000	0.06	6.73	-	86.9965	869.9650	4.9634	13.150.499.59	65.271.189.67	1.20%	8.013%
Ministerul Fina	XS253844078	30-Jun-23	2.100.000	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	99.6390	0.14	37.95	-	100.4825	1.004.8250	4.9634	2.189.817.43	10.868.939.83	0.14%	1.334%
Ministerul Fina	XS253844159	30-Jun-23	80.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	99.6020	0.18	50.28	-	104.0915	1.040.9150	4.9634	87.295.39	433.281.94	0.00%	0.053%
Ministerul Fina	XS253844159	30-Jun-23	2.000.000	13-Jan-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	103.3750	0.18	50.28	-	104.0915	1.040.9150	4.9634	2.182.384.79	10.832.048.67	0.08%	1.330%
Ministerul Fina	XS253844159	30-Jun-23	4.500.000	30-Jan-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	103.2150	0.18	50.28	-	104.0915	1.040.9150	4.9634	4.910.365.79	24.372.109.56	0.19%	2.992%
Ministerul Fina	XS253844159	30-Jun-23	1.000.000	9-Feb-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	104.4750	0.18	50.28	-	104.0915	1.040.9150	4.9634	1.091.192.40	5.416.024.36	0.04%	0.665%
Ministerul Fina	XS253844159	30-Jun-23	1.200.000	6-Mar-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	102.0000	0.18	50.28	-	104.0915	1.040.9150	4.9634	1.309.430.88	6.499.229.23	0.05%	0.796%
Ministerul Fina	XS253844159	30-Jun-23	1.000.000	24-Mar-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	102.4900	0.18	50.28	-	104.0915	1.040.9150	4.9634	1.091.192.40	5.416.024.36	0.04%	0.665%
Total															101,280,961.82	502,697,925.90		61.710%

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	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		EUR	LEI	%	%
Ministerul Fina	Obligatiuni- fix	XS233051489	614.0861	1.350.0000	829.016.19	4.114.738.96	-0.090%	0.505%
Total					829,016.19	4,114,738.96		0.505%

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 S	-	-	-
Citibank Roma	4.788.96	23.769.52	0.003%
ING Bank NV	87.98	436.68	0.000%
Total	4,876.94	24,206.20	0.003%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	38.764.82	4.9634	192.405.31	0.024%
Banca Transilv	70.58	4.9634	350.32	0.000%
BRD Groupe S	-	4.9634	-	-
Citibank Roma	27.565.23	4.9634	138.617.26	0.017%
Credit Europe	37.128.09	4.9634	184.281.56	0.023%
Eximbank of R	5.788.48	4.9634	28.730.54	0.004%
First Bank	3.495.42	4.9634	17.349.17	0.002%
Garanti Bank F	386.96	4.9634	1.920.64	0.000%
ING Bank NV	24.173.78	4.9634	119.984.14	0.015%
Libra Internet B	92.69	4.9634	460.06	0.000%
Total	137,466.05		682,298.99	0.084%

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 S	-	4.5750	-	-	-
Citibank Roma	100.00	4.5750	92.17	457.48	0.000%
ING Bank NV	100.00	4.5750	92.17	457.48	0.000%
Total			184.34	914.95	0.000%

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

IX. I.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 S	21.370.00	4.9634	106.067.86	0.013%
Total	21.370.00		106.067.86	0.013%

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	EUR	LEI	%	
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	502,738.24	67.03	67.03	101,302.59	502,805.28	0.062%
Total							101,302.59	502,805.28	0.062%

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI
Alpha Bank	6-Jun-23	6-Jul-23	3.05%	2000000.00	167.12	4178.08	4.9634	2,004,178.08	9,947,537.48	1.221%
Alpha Bank	7-Jun-23	7-Jul-23	3.05%	500000.00	41.78	1002.74	4.9634	501,002.74	2,486,677.00	0.305%
Alpha Bank	29-Jun-23	31-Jul-23	3.15%	500000.00	43.15	86.30	4.9634	500,086.30	2,482,128.34	0.305%
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	2.20%	1122211.89	88.58	88.58	4.9634	1,122,280.47	5,570,326.88	0.684%
Credit Europe	29-Jun-23	31-Jul-23	3.15%	1000000.00	86.30	172.60	4.9634	1,000,172.60	4,964,256.88	0.609%
Total								5,127,720.19	25,450,926.39	3.124%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	EUR	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	1.50%	21793.70	0.91	0.91	4.5750	20,089.12	99,710.34	0.012%
Total								20,089.12	99,710.34	0.012%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	LEI	EUR	EUR	EUR	LEI	%
Citibank Europ	3.665.000.00	Cumprare	20-Jun-23	24-Jul-23	4.9758	1.0000	4.9715	-0.0043	-3.163.99	-15.704.15	-0.002%
Citigroup Glob	3.116.073.22	Cumprare	28-Jun-23	31-Jul-23	4.9710	1.0000	4.9742	0.0032	1.999.53	9.924.47	0.001%
ING Bank NV	1.500.000.00	Cumprare	16-Jun-23	20-Jul-23	4.9731	1.0000	4.9708	-0.0023	-692.89	-3.439.09	0.000%
Total									-1,857.35	-9,218.77	-0.001%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
FR0127921124	T-Bill	1,000,000.00	25-May-23	16-Aug-23	99.3167	0.00	0.0029	-	996,021.54	4,943,653.31	0.02%	0.607%
Total									996,021.54	4,943,653.31		0.607%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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)		Valoare totala valuta Fondului		Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI		
OTP Euro Bon	ROFDIN0001J	-	222,968.56	12.198500	-	2,719,882.02	13,499,862.42	16.67%	1.657%
Total						2,719,882.02	13,499,862.42		1.657%

Alte active

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	EUR/RON	LEI		
BRD Groupe S	-21,370.00		4.9634		-106,067.86	-0.013%
Total	-21,370.00				-106,067.86	-0.013%

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Cristina BUZEA



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

DATE GLOBALE 30.06.2023		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. JPMORGAN CHASE & CO.		
3. -		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		

intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		

DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE

Avem repo

**CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL
RETURN SWAP****CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL
RETURN SWAP**

- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT

Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	142,128,245.86	26,053,441.99
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	142,128,245.86	26,053,441.99
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	761,411,869.44	746,990,636.12
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	4,144,592.57
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	748,118,073.48	742,032,555.47
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	13,293,795.96	813,488.08
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	106,254,168.67	471,157.28
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	655,157,700.77	746,519,478.84
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	797,285,946.63	772,572,920.83
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	586,055,969.01	523,666,184.39
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	60,263,267.86	290,577,188.33
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	177,187,971.07	0.00
Sold D	22	0.00	54,154,616.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	55,297,389.92
Sold D	24	190,166,058.54	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-163,944,797.23	42,813,225.81
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	797,285,946.63	772,572,920.83

Administrator,
Nume si prenume

MIHAI PURCĂREA



Întocmit,
Nume si prenume

Nely NEAGA
reprezentat
Neaga&Asociatii
Financial Consulting
SRL

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

5817/2008



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

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	147,315,980.09	180,576,059.11
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	9,206,198.83	3,234,458.57
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	18,872,474.79	17,214,747.24
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	119,237,306.47	160,126,853.30
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	351,639,124.79	125,278,669.19
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	10,308,220.40	3,873,241.67
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	338,600,091.21	119,550,667.08
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	2,582,718.27	1,813,471.54
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	87,732.55	5,901.72
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	60,362.36	35,387.18
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	55,297,389.92
- pierdere (rd. 08-01)	18	204,323,144.70	0.00

Administrator,

Nume si prenume

MIHAI PURCĂREA

Întocmit,

Nume si prenume

Nely NEAGA

reprezentat

Calitatea

Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL

Nr. de inregistrare
in
organismul
profesional

5817/2008

