

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD OPORTUNITĂȚI

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	12
4. Politica de investiții	14
5. Managementul riscului.....	16
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	17
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	17
8. Politica de remunerare	18
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului.....	21
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023	24
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare.....	31
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023	34
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023.....	36

1. Informații generale

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

BRD Oportunități este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr.67/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite trei clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în lei (Clasa RON), o clasă cu unități de fond denumite în euro (Clasa EUR) și o clasă cu unități de fond denumite în USD (Clasa USD).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care doresc să investească pe termen lung pe piețele financiare, cu intenția obținerii unui randament mai ridicat, înțelegând riscurile care rezultă dintr-o astfel de alocare și că veniturile atrase din investiție sunt, de regulă, proporționale cu riscul.

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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.

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.

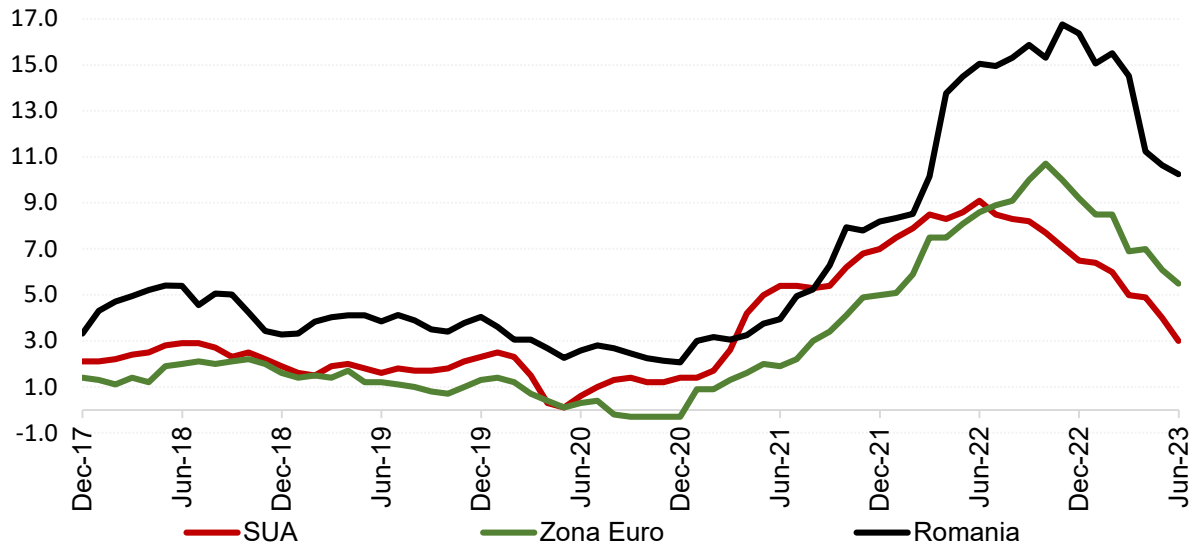
În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu 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

dobânziile, 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

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă, moderată comparativ cu piețele internaționale, în primul semestru din an, mare parte din aprecieri venind chiar în luna ianuarie când indicii locali (BET-XT-TR +3,9%, BET-BK +5,2%) au fost în linie cu evoluțiile din regiune.

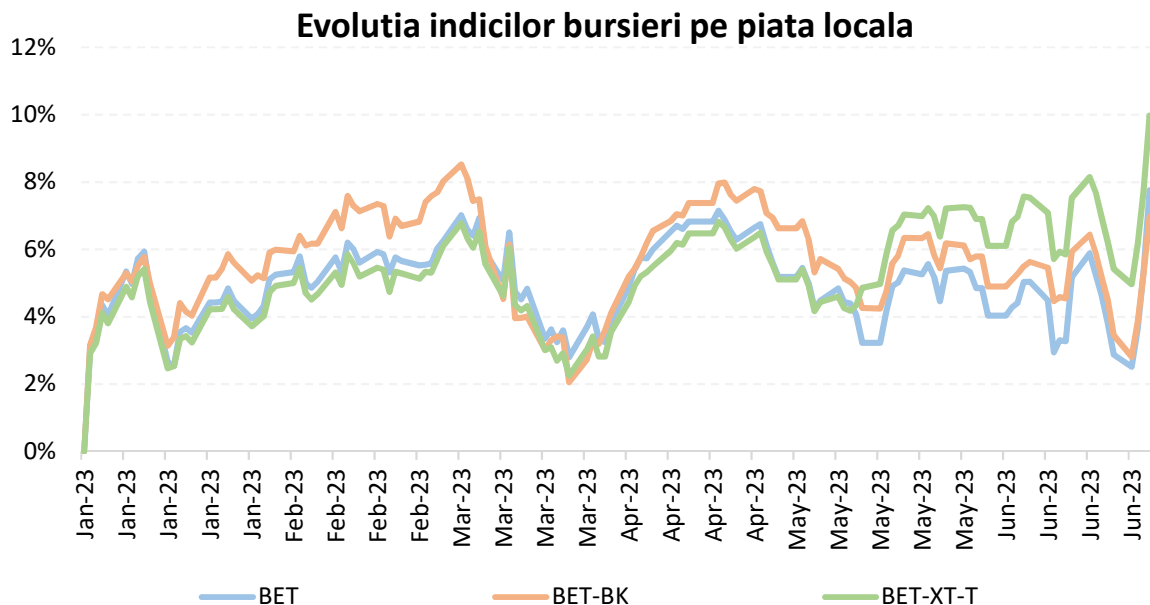
Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții moderate până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de +7,0% și +6,7% a indicelui BET-BK comparativ cu finalul anului 2022. Pe de altă parte, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2023 cu un avans de +9,3%, evoluții moderate comparativ cu aprecierile semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia 14,3%, Ungaria +15,3%, Austria +13,1% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa +15,9%).

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

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

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2023 au fost semnificativ mai mici comparativ cu 2021, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 7 milioane EUR, în scădere cu -55%, de la 12,5 milioane EUR anul anterior. Volumele au fost afectate de anticiparea ofertei publice de listare a Hidroelectrică, investitorii locali păstrând capital pentru cea mai mare ofertă publică din istoria pieței locale (aproximativ 2 miliarde de EUR).

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

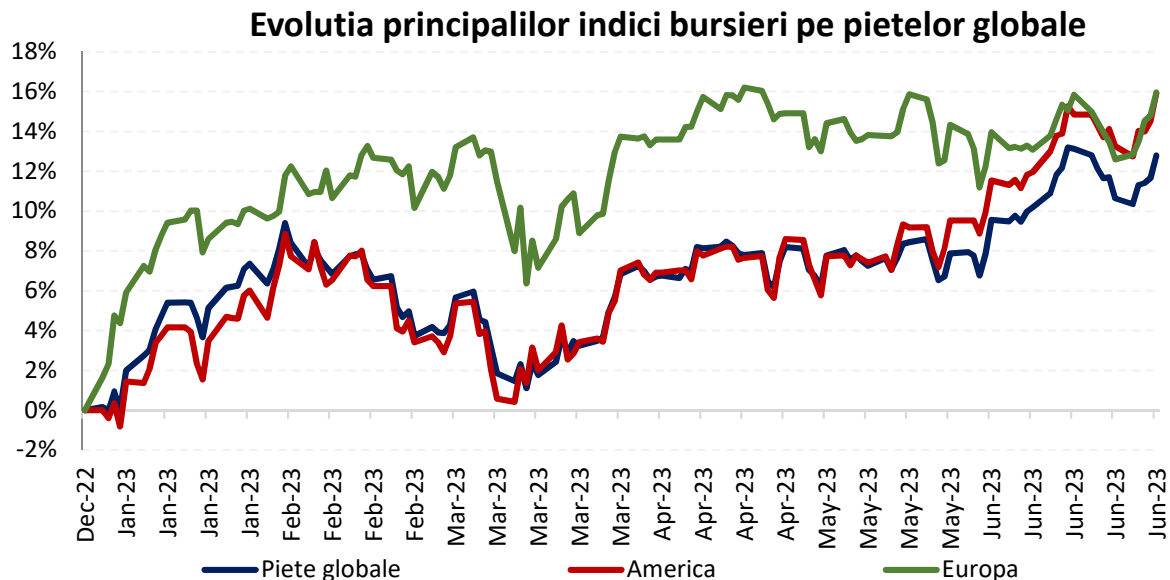


Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante în prima jumătate a anului 2023, investitorii globali fiind în căutarea activelor cu risc începând cu luna ianuarie, când datele de inflație din SUA dar și din zona EURO, anunțate pentru finalul de an, anticipau o revenire a prețurilor de consum mai aproape de zona de confort a băncilor centrale.

A urmat tulburarea sectorului bancar în martie, datorită unor falimente de bănci regionale din SUA și preluarea (salvarea) băncii elvețiene Credit Swiss de către UBS, care a pus la încercare apetitul pentru risc. Intervențiile Băncii Centrale Americane (FED) pentru protejarea depozitelor, inclusiv a celor negarantate, a dus la relaxarea condițiilor financiare, care a ajutat activele cu risc să traverseze această perioadă volatilă fără pierderi în preț.

Apropiindu-se de finalul ciclului de creșteri ale ratelor de politică monetară, sectorul de tehnologie din SUA a consemnat cele mai importante aprecieri de preț din primul semestru, impulsionat și de aparentul progres al sectorului de inteligență artificială odată cu lansarea ChatGPT.

Astfel, indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au înregistrat la finalul semestrului aprecieri de aproximativ +13% comparativ cu sfârșitul anului 2022, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu aproape +16%.



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 pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață.

Performanțele financiare ale Fondului sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor Fondului, Administratorul va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2023 de 107,6636 RON, a clasei în EUR de 26,7930 EUR, iar a clasei în USD 28,8902. Pe parcursul semestrului I din 2023, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului s-a apreciat cu +5,3%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat cu +4,9%, iar clasa în USD s-a apreciat cu +6,5%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pe parcursul semestrului I al anului 2023 a valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON:

Performanța BRD Oportunitati Clasa A



Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022

Pe parcursul primului semestru, activul total al Fondului a crescut cu 11,6 milioane RON, respectiv cu +134,8%, ajungând la valoarea de 20,2 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2023 se prezintă astfel: 24,1% acțiuni locale și internaționale, din care 15,8% expunere pe piețele internaționale și 8,3% expunere pe piața locală, 38,0% obligațiuni de stat, 9,6% obligațiuni corporative, 30,6% depozite bancare, -2,5% contracte repo, 0,19% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în primul semestru, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.01.2023 (102,5391 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2023 (107,6636 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 25,7201 EUR atins pe data de 05.01.2023 și nivelul maxim de 26,7930 EUR înregistrat în data de 30.06.2023, iar valoarea unitară a activului net pentru clasa în USD a fluctuat în perioada raportată între un minim de 27,0404 USD atins pe data de 03.01.2023 și nivelul maxim de 29,1301 USD înregistrat în data de 22.06.2023.

La data de 30.06.2023, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 904, din care 897 persoane fizice și 7 persoane juridice, pentru clasa în EUR a fost de 118 investitori, din care persoane fizice 117 și persoane juridice 1, iar pentru clasa în USD a fost de 38 investitori, din care persoane fizice 38.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung, prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și instrumente monetare, având o alocare flexibilă a activelor, în funcție de contextul de piață.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 60% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 40% alte active, cum ar fi depozite bancare, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare.

Pe termen scurt, Fondul va putea devia semnificativ de la alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe, putând investi atât în piețele de acțiuni cât și în alte active între 0-100% din portofoliu.

Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață. Fondul poate investi în companii aflate în diverse stadii de dezvoltare și din domenii economice diverse, atât prin acțiuni cât și prin obligațiuni, cu scopul obținerii unor randamente favorabile pe termen lung. Totuși, având în vedere strategia vizată, o parte din investițiile vizate ar putea înregistra randamente puternic negative.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

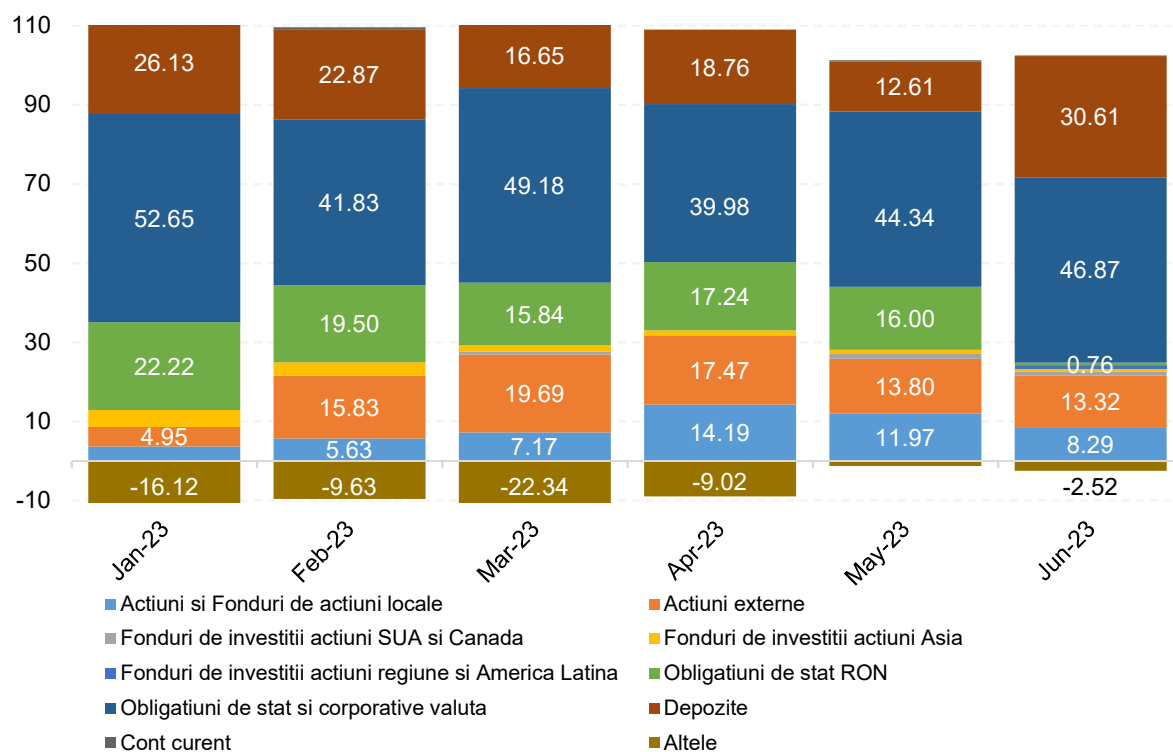
Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total la finalul lunii iunie 2023, de 38,0% reprezenta cea mai mare deținere în portofoliul Fondului, în principal datorita nivelurilor semnificative ale ratelor de dobândă. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denuminate în valută (EUR, USD), care reprezentau la finalul lunii iunie 2023 37,3% din totalul activelor Fondului, iar titlurile de stat în RON reprezentau 0,8% din total activ. Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul avea expunere în iunie 2023 este Olanda (19,9%), urmat de Ministerul Finanțelor Publice din România (16,9%) și Ungaria cu titluri de stat emise în USD (1,28%).

Expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a crescut pe parcursul semestrului de la 13,5% din activele fondului la finalul anului 2022, la 24,1 la finalul lunii iunie 2023, compusă din acțiuni românești 8,3%, acțiuni americane și europene 13,3%, și fonduri mutuale listate (ETF-uri) cu 2,5%, care asigură expunere geografică pe Japonia, Turcia și SUA.

Topul deținerilor de acțiuni ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total în iun. 2023 (%)	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)
Petrom Bucuresti	2,7	1,5
Fondul Proprietatea	2,4	0
Romgaz	2,0	1,3
KGHM Polska Miedz	1,7	0
Advanced Micro Devices INC	1,5	0
Booking Holdings INC	1,5	0
Transgaz	1,2	0
Erste Bank AV	0,9	0
UBS Group AG	0,9	0
Alphabet INC (Google)	0,8	1,43

La sfârșitul semestrului I din 2023, BRD OPORTUNITĂȚI avea lichidități în depozite de 30,6%, iar operațiunile de tip repo folosite cu scopul de a valorifica oportunitățile de piață existente au înregistrat un nivel de -2,5% din totalul activului Fondului, iar alte active reprezentau 0,2% din activul Fondului la finalul lunii iunie. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2023 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Oportunitati (% din total active)


5. Managementul riscului

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul aferent prețurilor acțiunilor, 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 răscumpărărilor semnificative și riscul operațional.

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

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

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii 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 cursul primului semestru al anului 2023 nu s-au înregistrat schimbări semnificative în prospectul de emisiune.

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;
- Cadru 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 RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.26%	100.00%	-	8,596,811.58	100.17%	100.00%	-	20,181,851.13	11,585,039.55
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	65.85%	65.68%	-	5,646,001.49	48.71%	48.62%	-	9,813,153.07	4,167,151.58
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:	21.08%	21.02%	-	1,807,147.44	8.30%	8.29%	-	1,672,890.00	(134,257.44)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	5.02%	5.01%	-	430,582.00	8.30%	8.29%	-	1,672,890.00	1,242,308.00
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	16.05%	16.01%	-	1,376,565.44	0.00%	0.00%	-	-	(1,376,565.44)
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:	22.05%	21.99%	-	1,890,368.47	28.37%	28.32%	-	5,714,905.64	3,824,537.17
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	2.58%	2.58%	-	519,973.20	519,973.20
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	9.62%	9.60%	-	1,938,402.10	1,938,402.10
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	22.05%	21.99%	-	1,890,368.47	16.16%	16.14%	-	3,256,530.34	1,366,161.87
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:	22.72%	22.67%	-	1,948,485.58	12.04%	12.02%	-	2,425,357.43	476,871.85
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	4.73%	4.71%	-	405,212.35	10.76%	10.74%	-	2,167,491.08	1,762,278.73
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	18.00%	17.95%	-	1,543,273.23	1.28%	1.28%	-	257,866.35	(1,285,406.88)
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	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	21.39%	21.34%	-	1,834,349.11	30.67%	30.61%	-	6,178,283.94	4,343,934.83
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	21.39%	21.34%	-	1,834,349.11	30.67%	30.61%	-	6,178,283.94	4,343,934.83
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	0.00%	0.00%	-	-	-0.02%	-0.02%	-	(4,850.58)	(4,850.58)
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%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
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	0.00%	0.00%	-	-	-0.02%	-0.02%	-	(4,850.58)	(4,850.58)
7	Conturi curente si numerar	2.38%	2.37%	-	203,663.60	0.21%	0.21%	-	43,024.95	(160,638.65)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	-0.78%	-0.78%	-	(66,774.68)	15.66%	15.63%	-	3,154,903.47	3,221,678.15
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	6.88%	6.87%	-	590,254.72	18.14%	18.11%	-	3,655,147.43	3,064,892.71
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-7.66%	-7.64%	-	(657,029.40)	-2.48%	-2.48%	-	-500,243.96	156,785.44
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.79%	3.78%	-	325,054.47	2.46%	2.46%	-	496,097.49	171,043.02
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	3.79%	3.78%	-	325,054.47	2.46%	2.46%	-	496,097.49	171,043.02
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	186.54	0.05%	0.05%	-	9,738.23	9,551.69
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	7.66%	7.64%	-	656,378.42	2.51%	2.50%	-	505,169.83	(151,208.59)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.02%	-0.02%	-	(2,047.37)	-0.07%	-0.07%	-	(13,669.27)	(11,621.90)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.02%	-0.02%	-	(2,062.37)	-0.07%	-0.07%	-	(13,669.27)	(11,606.90)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	15.00	0.00%	0.00%	-	-	15.00
II	Total obligatii	0.26%	0.26%	-	22,550.03	0.17%	0.17%	-	34,827.78	12,277.75
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	3,431.02	0.02%	0.02%	-	4,722.72	1,291.70
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	8,447.87	0.09%	0.09%	-	18,964.63	10,516.76
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	971.06	0.01%	0.01%	-	1,246.12	275.06
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	158.78	0.00%	0.00%	-	218.56	59.78
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	390.95	0.00%	0.00%	-	877.64	486.69
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	44.94	0.00%	0.00%	-	63.95	19.01
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
19	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	178.46	0.00%	0.00%	-	348.15	169.69
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	439.61	0.01%	0.01%	-	1,119.70	680.09
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	50.71	0.00%	0.00%	-	91.52	40.81
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.03%	0.03%	-	2,413.03	0.01%	0.01%	-	1,405.99	(1,007.04)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.05%	0.05%	-	4,503.48	0.02%	0.02%	-	3,417.14	(1,086.34)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.01%	0.01%	-	504.59	0.00%	0.00%	-	357.84	(146.75)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	7.93	7.93
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	31.89	31.89
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2.32	2.32
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	269.88	0.00%	0.00%	-	349.47	79.59
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	668.57	0.01%	0.01%	-	1,360.62	692.05
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	77.08	0.00%	0.00%	-	101.59	24.51
28	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	269.88	0.00%	0.00%	-	59.00	(210.88)
29	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	668.57	0.00%	0.00%	-	75.00	(593.57)
30	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	77.08	0.00%	0.00%	-	6.00	(71.08)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.74%		8,574,261.55	100.00%	99.83%		20,147,023.35	11,572,761.80

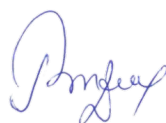
**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI
LA 30.06.2023**

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	4,470,835.71	2,921,692.98	256,755.56	2,288,028.09	1,139,204.66	140,277.98	2,182,807.62	1,782,488.32	116,477.58
Numar unitati de fond aflate in circulatie	41,525.949277	109,046.488786	8,887.270880	22,370.098397	44,612.531174	5,172.982686	19,155.85	64,433.96	3,714.29
Valoare unitara a activului net	107.6636	26.7930	28.8902	102.2806	25.5355	27.1174	5.3830	1.2575	1.7728
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.2219	0.7198	0.0583	0.2668	0.6573	0.0758	(0.0449)	0.0625	(0.0175)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Cristina BUZEA

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

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Fondul Propriet	FP	ROFPTAACNC	30-Jun-23	250,000.00	0.5200	1.9460	486,500.00	0.0040%	2.411%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNC	30-Jun-23	1,100,000.00	0.1000	0.5000	550,000.00	0.0018%	2.725%
Romgaz S.A	SNG	ROSNGNACNC	30-Jun-23	9,000.00	1.0000	44.2500	398,250.00	0.0023%	1.973%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNC	30-Jun-23	13,500.00	10.0000	17.6400	238,140.00	0.0072%	1.180%
Total							1,672,890.00		8.289%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Ba	AT0000652011	30-Jun-23	1,100.00	-	32.0900	4.9634	175,203.06	0.0003%	0.868%
Total							175,203.06		0.868%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Kghm Polska M	PLKGHM00001	30-Jun-23	2,750.00	10.0000	112.4000	1.1154	344,770.14	0.0014%	1.708%
Total							344,770.14		1.708%

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 cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%		
Banca Transilva	XS2616733981	30-Jun-23	100.00	21-Apr-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	99.6840	0.24	15.76	-	102.8095	1,028.0950	4.9634	518,107.78	0.02%	2.567%
Banca Transilva	XS2616733981	30-Jun-23	100.00	17-May-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	103.2500	0.24	15.76	-	102.8095	1,028.0950	4.9634	518,107.78	0.02%	2.567%
CTP N.V.	XS2264194205	30-Jun-23	100.00	2-Jun-23	27-Nov-22	27-Nov-23	0.63%	97.6300	0.02	3.70	-	98.0030	980.0300	4.9634	488,263.85	0.03%	2.419%
Globalworth Re	XS1799975922	30-Jun-23	100.00	31-May-23	29-Mar-23	29-Mar-24	3.00%	83.2300	0.08	7.70	-	82.6245	826.2450	4.9634	413,922.69	0.02%	2.051%
Total															1,938,402.10		9.605%

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 cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finar	XS1968706876	30-Jun-23	300.00	2-Feb-23	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	80.0000	0.13	11.25	-	77.3300	773.3000	4.9634	1,168,205.58	0.02%	5.788%
Ministerul Finar	XS2178857954	30-Jun-23	50.00	25-Jul-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	85.0000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	218,776.65	0.00%	1.084%
Ministerul Finar	XS2178857954	30-Jun-23	50.00	26-Jul-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	85.3000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	218,776.65	0.00%	1.084%
Ministerul Finar	XS2178857954	30-Jun-23	100.00	10-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	89.2500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	437,553.29	0.01%	2.168%
Ministerul Finar	XS2538440780	30-Jun-23	100.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	99.6390	0.14	37.95	-	100.4825	1,004.8250	4.9634	517,568.56	0.01%	2.565%
Total															2,560,880.73		12.689%

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

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 cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finar	US77586TAC03	30-Jun-23	75.00	8-Mar-23	22-Feb-23	22-Aug-23	4.38%	454.9838	0.24	31.35	-	99.8020	1,996.0400	4.5750	695,649.61	0.01%	3.447%
Total															695,649.61		3.447%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala		Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/USD	EUR/USD		LEI	LEI		
Adobe Systems	US00724F1012	30-Jun-23	100.00	9.5100	488.9900	4.5750	223,712.93	0.00%	1.108%	
Advanced Micro	US0079031078	30-Jun-23	600.00	-	113.9100	4.5750	312,682.95	0.00%	1.549%	
Alphabet INC	US02079K3059	30-Jun-23	300.00	-	119.7000	4.5750	164,288.25	0.00%	0.814%	
BAE SYSTEMS	GB0002634946	30-Jun-23	2,797.00	-	9.2700	5.7822	149,921.98	0.00%	0.743%	
BOOKING HOLD	US09857L1089	30-Jun-23	25.00	1.0000	2,700.3300	4.5750	308,850.24	0.00%	1.530%	
DOW INC	US2605571031	30-Jun-23	500.00	-	53.2600	4.5750	121,832.25	0.00%	0.604%	
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	30-Jun-23	200.00	-	145.4400	4.5750	133,077.60	0.00%	0.659%	
Micron Technology	US5951121038	30-Jun-23	500.00	-	63.1100	4.5750	144,364.13	0.00%	0.715%	
Occidental Petroleum	US6745991058	30-Jun-23	500.00	-	58.8000	4.5750	134,505.00	0.00%	0.666%	
Procter & Gamble	US7427181091	30-Jun-23	225.00	-	151.7400	4.5750	156,197.36	0.00%	0.774%	
UBS GROUP LIMITED	CH0244767585	30-Jun-23	1,900.00	-	18.0950	5.0769	174,546.36	0.00%	0.865%	
UNITED PARCEL SERVICES	US9113121068	30-Jun-23	175.00	-	179.2500	4.5750	143,512.03	0.00%	0.711%	
Total							2,167,491.08		10.740%	

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

3.3 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD

Emitent	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 cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
US445545AJ57	30-Jun-23	28.00	10-Nov-22	22-May-23	22-Nov-23	5.75%	100.1000	0.32	12.46	-	100.0275	2,000.5500	4.5750	257,866.35	0.01%	1.278%
Total														257,866.35		1.278%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	4,763.37	0.024%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Romar	213.40	0.001%
Credit Europe B	-	-
Total	4,976.77	0.025%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	-	4.9634	-	-
BRD Groupe S	-	4.9634	-	-
Citibank Romar	-	4.9634	-	-
Credit Europe B	1,230.04	4.9634	6,105.18	0.030%
Total			6,105.18	0.030%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	93,862.50	0.0134	1,255.04	0.006%
Total			1,255.04	0.006%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.5750	-	-
Citibank Romar	-	4.5750	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	8,554.17	1.1154	9,541.32	0.047%
Total			9,541.32	0.047%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	1,293.17	5.7822	7,477.37	0.037%
Total			7,477.37	0.037%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	13,570.00	0.067%
Total	13,570.00	0.067%

IX. I.2 Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	20.00	4.9634	99.27	0.000%
Total			99.27	0.000%

IX. I.3 Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.5750	-	-
Total			0.00	0.000%

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

1. Depozite bancare denominate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	3,504,132.53	467.22	467.22	3,504,599.75	17.365%
Total							3,504,599.75	17.365%

2. Depozite bancare denominate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	2.20%	502287.39	30.70	30.70	4.9634	2,493,205.61	12.354%
Total								2,493,205.61	12.354%

3. Depozite bancare denominate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	1.50%	39447.23	1.64	1.64	4.5750	180,478.58	0.894%
Total								180,478.58	0.894%

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 .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe SA	150.000.00	Cumprare	20-Jun-23	24-Jul-23	4.9762	4.9634	4.9715	-0.0047	-702.53	-0.003%
BRD Groupe SA	250.000.00	Cumprare	22-Jun-23	7-Jul-23	5.0387	4.9634	4.9648	-0.0738	-18.458.48	-0.091%
Total									-19,161.01	-0.095%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe SA	65.000.00	22-Jun-23	26-Jul-23	30-Jun-23	0.0014	-4.606.93	-0.023%
BRD Groupe SA	268.000.00	16-Jun-23	20-Jul-23	30-Jun-23	0.0011	12.409.46	0.061%
BRD Groupe SA	180.000.00	2-Jun-23	7-Jul-23	30-Jun-23	0.0012	6.507.90	0.032%
Total						14,310.43	0.071%

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/pri ma cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
015001AL4 REPO		102.000.00	2-Jun-23	6-Jul-23	0.9858	0.00	-	-0.0113	-500.243.96	0.00%	-2.479%
NL0015001AL4	T-bill	198.000.00	18-May-23	28-Jul-23	99.4525	0.00	0.0162	-	980.584.90	0.00%	4.859%
NL0015001AL4	T-bill	150.000.00	19-May-23	28-Jul-23	99.4568	0.00	0.0159	-	742.855.65	0.00%	3.681%
NL0015001C92	T-bill	100.000.00	19-May-23	30-Aug-23	99.1642	0.00	0.0163	-	493.825.74	0.00%	2.447%
NL0015001C92	T-bill	60.000.00	29-May-23	30-Aug-23	99.2511	0.00	0.0127	-	296.333.54	0.00%	1.468%
NL0015001C92	T-bill	100.000.00	2-Jun-23	30-Aug-23	99.3083	0.00	0.0101	-	493.916.52	0.00%	2.447%
NL0015001C92	T-bill	100.000.00	14-Jun-23	30-Aug-23	99.3301	0.00	0.0066	-	493.680.16	0.00%	2.446%
Total									3,000,962.55		14.870%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROD9TE7MEE	Titluri de stat	20.00	31-Mar-23	25-Sep-23	99.0207	0.60	-	168.1645	102.940.79	0.00%	0.510%
ROJEC97WML	Obligatiuni - fix	10.00	28-Apr-23	25-Oct-23	98.9085	0.55	-	136.4380	51.010.13	0.00%	0.253%
Total									153,950.92		0.763%

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	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Netherlands	NL0015001AL4	-	100.000.00	28-Apr-23	8-Feb-23	28-Jul-23	-	99.3101	0.00	-	-	-	495.264.93	0.00%	2.454%
Netherlands	NL0015001AL4	-	2.000.00	18-May-23	8-Feb-23	28-Jul-23	-	99.4525	0.00	-	-	-	9.904.90	0.00%	0.049%
Total													505,169.83		2.503%

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)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU0274209740	LU0274209740	30-Jun-23	500.00	-	64.5680	160,238.41	0.00%	0.794%
Total						160,238.41		0.794%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
LU0322251520	LU0322251520	30-Jun-23	5,000.00	-	7.8423	179,392.75	0.02%	0.889%
Total						179,392.75		0.889%

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
IE00B5BRQB73	IE00B5BRQB73	30-Jun-23	15,000.00	-	1.8040	156,466.33	0.29%	0.775%
Total						156,466.33		0.775%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Occidental Petr	OXY	8-Jun-23	500.00	0.8235	288.23	0.001%
Transgaz	TGN	27-Jun-23	13,500.00	0.7000	9,450.00	0.047%
Total					9,738.23	0.048%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	-13,570.00	-0.067%
Total	-13,570.00	-0.067%

2. Subscrieri nealocate denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sa	-20.00	4.9634	-99.27	0.000%
Total			-99.27	0.000%

3. Subscrieri nealocate denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sa	-	4.5750	-	-
Total			0.00	0.000%

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	EUR -100,786.55	-2.48%
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.	EUR -100,786.55	-2.48%
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	EUR 101,773.34	2.50%
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	EUR 101,773.34	2.50%
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 -100,786.55	-2.48%
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, JP Morgan SE	
- 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 -231.83	-0.00570%
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	1,833,978.11	6,178,283.94
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	1,833,978.11	6,178,283.94
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	7,412,622.35	14,502,701.43
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	201.54	9,738.23
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	7,208,757.21	14,449,938.25
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	203,663.60	43,024.95
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	681,641.80	548,741.04
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	6,730,980.55	13,953,960.39
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	8,564,958.66	20,132,244.33
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	8,339,167.34	18,648,831.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	87,386.97	1,498,192.33
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	147,707.25	0.00
Sold D	22	0.00	9,303.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	138,404.35	600,285.93
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	147,707.25	605,761.93
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	8,564,958.66	20,132,244.33

Administrator,
Nume si prenume
MIHAI PURCĂREA



Întocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul
profesional



NELY NEAGA
reprezentant Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
5817/2008



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

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	0.00	6,338,300.84
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	36,698.41
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	509,550.79
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	0.00	1,417,080.81
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	4,374,970.83
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	0.00	5,738,014.91
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	518,086.77
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	7,041.56
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	0.00	5,072,294.96
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	0.00	138,513.50
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	0.00	1,866.15
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	211.97
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	600,285.93
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume

MIHAI PURCĂREA



Întocmit,
Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

NELY NEAGA
reprezentant
Neaga&Asociatii
Financial Consulting
SRL

5817/2008