

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD SIMFONIA

SEMESTRUL I - 2022



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022	5
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	12
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	14
8. Politica de remunerare	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 – 30.06.2022	16
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2022	18
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	25
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	27
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	29

1. Informații generale

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

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

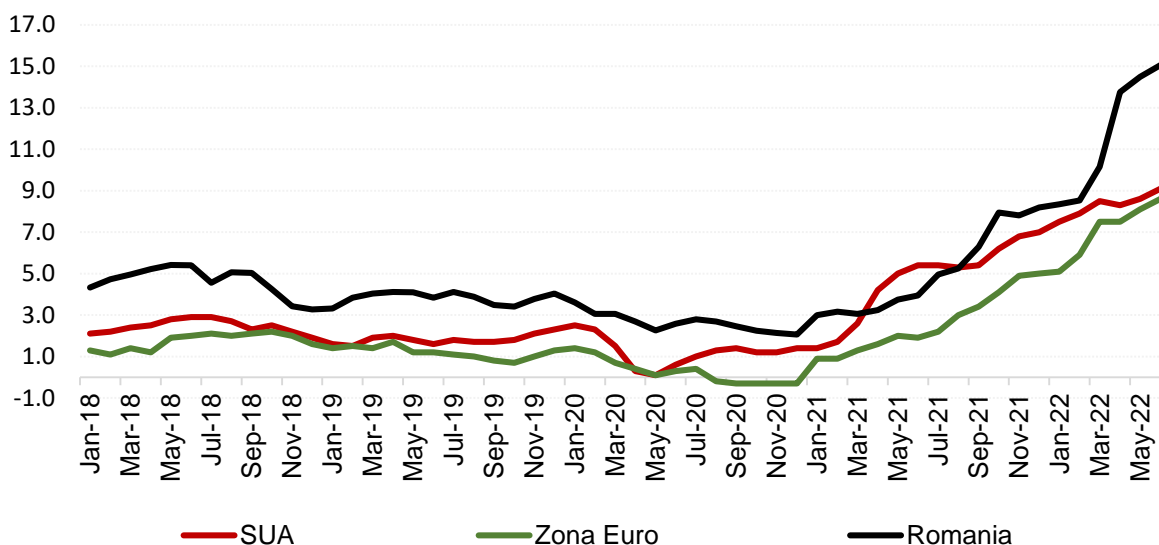
- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

În primul semestru din anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix,

Începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denumite în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țara noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denumite în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țara noastră în primul semestru din anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În prima jumătate a anului 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat trei emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denumite în dolari (ianuarie și mai) și una în euro (în februarie) suma totală împrumutată fiind de 6 mld. echivalent euro.

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

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

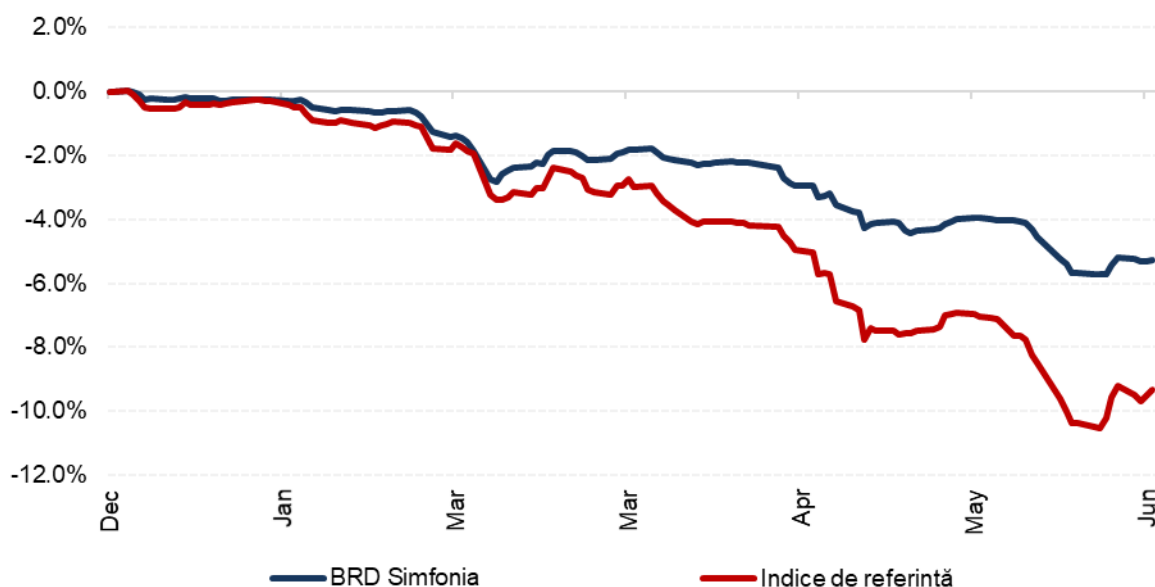
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea unei

performanțe pe mediu superioară investițiilor individuale în titluri de stat denumite în lei emise de statul român.

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, conform legislației în vigoare. Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate. Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul semestrului I din 2022, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia s-a redus cu 5,29%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului comparativ cu un indice de referință¹ pe parcursul semestrului I din 2022:

Performanța BRD Simfonia față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (furnizată de Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost de 43,0209 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 330,2%. Pe parcursul semestrului I din 2022, activul total al Fondului s-a redus cu 605,2 milioane RON, adică cu 33%, ajungând la 1.256 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2022 se prezintă astfel: 53,2% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 36,9% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă

¹ Indicele de referință se calculează ca medie ponderată între: 65% indicele Bloomberg Barclays EM Local Currency: România, 25% indicele de obligațiuni corporative și 10% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

16,3%, contractele repo -12,2%, iar alte active financiare 5,8%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate moderată pe parcursul semestrului I din 2022, fluctuând între un nivel maxim al VUAN-ului de 45,4459 (consemnat în data de 3 ianuarie 2022) și un nivel minim de 42,8242 (consemnat în data de 21 iunie 2022).

Numărul de investitori la data de 30.06.2022 a fost de 86.533, din care 82.766 persoane fizice și 3.767 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, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. 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.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat s-a redus pe parcursul primului semestru din anul 2022, situându-se la 51,7% la finalul semestrului, în scădere de la 84,1% la începutul anului 2022. O scădere mai pronunțată a fost înregistrată în cazul ponderii titlurilor de stat în RON, însă Fondul a avut în continuare o expunere mai mare pe obligațiunile de stat denuminate în RON (28,9% la finalul lunii iunie 2022 față de 55,3% la începutul anului). O tendință de scădere a fost înregistrată și în cazul expunerii Fondului pe obligațiuni de stat denuminate în valută, care a inclus exclusiv titluri denuminate în EUR la finalul semestrului I. Această componentă însuma 22,8% din totalul activelor la finalul semestrului I, în scădere de la 28,8% la începutul perioadei de referință. Din punctul de vedere al emitentului, la finalul semestrului I din anul 2022 toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Fondul a participat la unele dintre emisiunile de Eurobonduri ale României din acest semestru, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din dețineri au fost vândute ulterior. Reducerea expunerii Fondului pe obligațiuni de stat pe parcursul acestui semestru a fost justificată de înrăutățirea perspectivelor instrumentelor financiare cu venit fix, în contextul inflației și întăririi politicilor monetare, atât la nivelul economiei locale, cât și la nivelul piețelor financiare globale. De altfel, titlurile de stat românești (atât cele denuminate în RON cât și cele denuminate în EUR) au înregistrat performanțe slabe în primul semestru din 2022, respectiv au fost consemnate scăderi ale prețurilor și creșteri ale randamentelor. În general, în această perioadă de timp, pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de obligațiuni de stat, începând cu cele emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) și amplificându-se în cazul celor emise de țări emergente, inclusiv România.

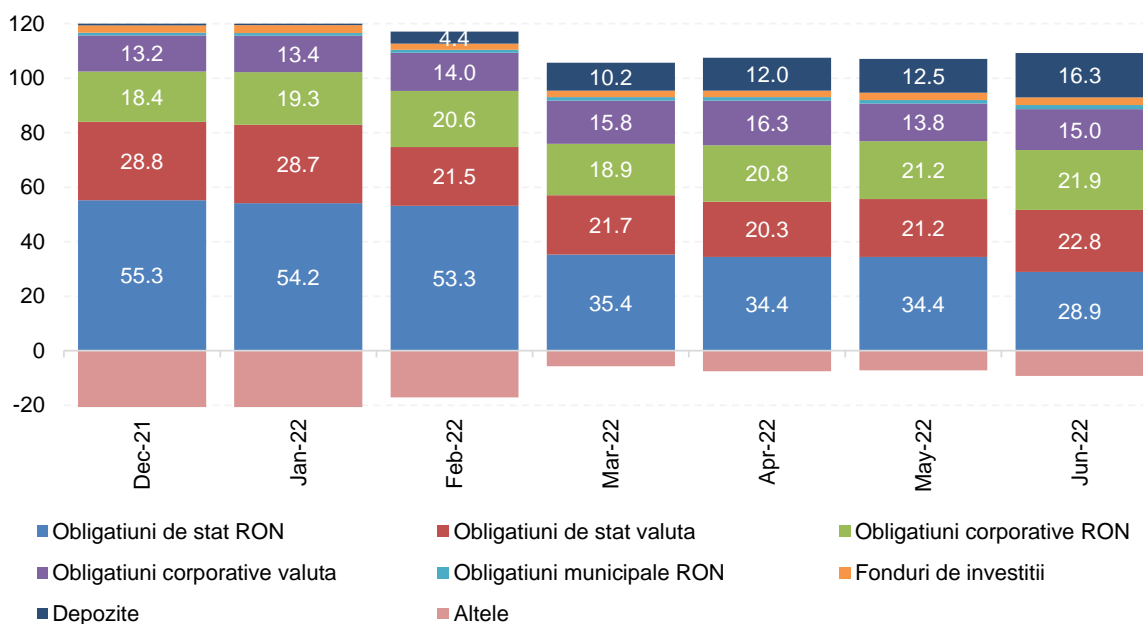
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut ușor în semestrul I din 2022, situându-se la 1,5% la finalul lunii iunie 2022, față de 1,0% la începutul anului, creșterea fiind pasivă, datorată scăderii activelor Fondului. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului a fost Primăria București.

Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de companii a crescut în termeni relativi pe parcursul semestrului I din anul 2022, având o pondere de 36,9% la finalul perioadei de referință, de la 31,6% la începutul acestuia, evoluție datorată în principal scăderii activului Fondului. Pe parcursul semestrului I au avut loc un număr limitat de achiziții de obligațiuni emise de companii, printre cele mai relevante regăsindu-se cumpărările de note pe termen scurt denumite în RON emise de bănci americane prestigioase: o obligațiune emisă de Merrill Lynch având maturitatea în 2022, în sumă de 11,5 milioane RON și două obligațiuni emise de Citi cu maturitatea în 2023, însumând 7,5 mil. RON). Pe de altă parte, la nivelul acestui semestru au predominat vânzările de obligațiuni corporative. De exemplu, Fondul a redus expunerea pe obligațiuni ale grupului Alpha Bank, vânzând obligațiuni cu maturitatea în 2024 emise de Alpha Bank România (1 mil. EUR) și obligațiuni cu maturitatea în 2030 emise de Alpha Bank din Grecia (0,6 mil. EUR). De asemenea, Fondul a redus parțial deținerile aparținând Băncii Internaționale de Investiții după ce România și-a anunțat intenția de părăsi acționariatul acestei bănci multilaterale de dezvoltare: Fondul a vândut o obligațiune cu maturitatea în 2023 (în sumă de 8 mil. RON). Mai multe obligațiuni pe termen scurt emise de bănci americane, Bank of America, Goldman Sachs și Citi Group, au ajuns la scadență în acest semestru, având o valoare cumulată de 83,5 mi. RON.

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât RON, este acoperită prin operațiuni de hedging.

Depozitele bancare au reprezentat 16,3% din total activelor Fondului la finalul semestrului I, fiind în creștere vizibilă pe parcursul perioadei, de la 3,4% la începutul anului, evoluție determinată de creșterea ratelor de dobândă, dar și în scopul menținerii unui grad adecvat de lichiditate al Fondului. Operațiunile de tip repo s-a redus în acest semestru, reprezentând 12,2% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2022, față de 33,8% la începutul perioadei.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I din anul 2022 se poate observa în graficul de mai jos.

Evoluția structurii Fondului BRD Simfonia (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	51.7
Alpha Bank România	Depozite bancare	8.0
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	7.4
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	4.6
SPIRE Luxemburg	Obligațiuni corporative	4.3
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	4.1
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	3.7
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2.8
Starts Irlanda	Obligațiuni corporative	2.8
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	2.7

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este crearea de plus valoare și protejarea acestuia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit

și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului operațional.

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar, dar și pentru acoperirea riscului de dobândă.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condiții de risc scăzut.

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificările se referă la:

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

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

Tot în semestrul I 2022, Prospectul de emisiune al Fondului a fost actualizat ca urmare a menționării în

cadrul documentului a noului auditor financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, DELOITTE AUDIT SRL.

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

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

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

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

8. Politica de remunerare

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

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta

variabilă;

4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	Total active	100.09%	100.00%	-	1,861,462,280.70	100.09%	100.00%	-	1,256,225,889.04	(605,236,391.66)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	61.75%	61.70%	-	1,148,493,763.74	71.87%	71.81%	-	902,046,655.60	(246,447,108.14)
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:	28.12%	28.10%	-	523,039,103.44	32.01%	31.98%	-	401,722,232.41	(121,316,871.03)
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	1.04%	1.04%	-	19,370,149.90	1.50%	1.50%	-	18,836,262.84	(533,887.06)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	5.80%	5.80%	-	107,884,816.32	8.66%	8.65%	-	108,723,805.84	838,989.52
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	21.28%	21.26%	-	395,784,137.22	21.84%	21.82%	-	274,162,163.73	(121,621,973.49)
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:	33.63%	33.60%	-	625,454,660.30	39.03%	38.99%	-	489,854,573.42	(135,600,086.88)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	21.49%	21.47%	-	399,608,642.98	28.26%	28.24%	-	354,735,600.56	(44,873,042.42)
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	12.14%	12.13%	-	225,846,017.32	10.77%	10.76%	-	135,118,972.86	(90,727,044.46)
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	7.09%	7.08%	-	131,797,272.34	0.83%	0.83%	-	10,469,849.77	(121,327,422.57)
2.1	obligatiuni	7.09%	7.08%	-	131,797,272.34	0.83%	0.83%	-	10,469,849.77	(121,327,422.57)
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce 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	3.45%	3.44%	-	64,121,069.63	16.30%	16.28%	-	204,559,388.96	140,438,319.33
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.45%	3.44%	-	64,121,069.63	16.30%	16.28%	-	204,559,388.96	140,438,319.33
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 negociate in afara pietelor reglementate	0.15%	0.15%	-	2,729,200.60	0.03%	0.03%	-	437,347.97	(2,291,852.63)
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%	-	-	-

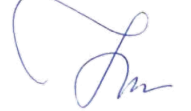
Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.15%	0.15%	-	2,729,200.60	0.03%	0.03%	-	437,347.97	(2,291,852.63)
7 Conturi curente si numerar	6.69%	6.69%	-	124,508,264.11	1.96%	1.96%	-	24,612,847.97	(99,895,416.14)
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	-21.34%	-21.32%	-	(396,820,221.35)	6.11%	6.10%	-	76,641,349.16	473,461,570.51
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	12.50%	12.49%	-	232,482,262.10	5.67%	5.66%	-	71,128,557.61	(161,353,704.49)
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-33.84%	-33.81%	-	(629,302,483.45)	-12.23%	-12.22%	-	(153,507,811.79)	475,794,671.66
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.4 titluri suport pentru operatiuni de report	2.69%	2.69%	-	49,993,008.60	12.67%	12.66%	-	159,020,603.34	109,027,594.74
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	2.83%	2.83%	-	35,519,438.08	35,519,438.08
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	35.48%	35.45%	-	659,893,612.03	0.00%	0.00%	-	-	(659,893,612.03)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	4.13%	4.12%	-	76,746,311.00	0.99%	0.99%	-	12,408,861.30	(64,337,449.70)
12.1 Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(161,613.00)	-0.03%	-0.03%	-	(352,790.00)	(191,177.00)
12.2 Sume in curs de decontare	4.05%	4.04%	-	75,263,292.45	0.96%	0.95%	-	11,987,577.12	(63,275,715.33)
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	(1,500.00)	0.00%	0.00%	-	14,401.16	15,901.16
12.4 Sume in marja	0.09%	0.09%	-	1,646,131.55	0.06%	0.06%	-	759,673.02	(886,458.53)
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II Total obligatii	0.09%	0.09%	-	1,633,262.41	0.09%	0.09%	-	1,167,427.97	(465,834.44)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	1,384,378.25	0.08%	0.08%	-	968,623.54	(415,754.71)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	31,894.63	0.00%	0.00%	-	31,877.22	(17.41)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	431.38	0.00%	0.00%	-	-	(431.38)
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj 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 datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	34,484.28	0.00%	0.00%	-	29,799.79	(4,684.49)
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.008%	0.008%	-	144,944.37	0.008%	0.008%	-	98,065.42	(46,878.95)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	34,900.43	0.00%	0.00%	-	36,785.65	1,885.22
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	2,229.06	0.00%	0.00%	-	2,276.35	47.29
11 Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	-	1,859,829,018.29	100.00%	99.91%	-	1,255,058,461.07	(604,770,557.22)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA LA 30.06.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,255,058,461.07	2,000,125,118.13	(745,066,657.06)
Numar de unitati de fond in circulatie	29,173,182.784723	43,180,360.116358	(14,007,177.3316)
Valoarea unitara a activului net	43.0209	46.3202	(3.30)

BRD Asset Management SAI SA
Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Agricover Holding S.A	AGV26E	RO1ZD96W5646	-	20.00	1-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	100.0000	4.79	709.59	-	-	-	5,015,584.03	2.50%	0.399%
Autonom Services S.A (Ror)	AUT26E	ROF1QD89E029	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	100.0000	1.13	247.73	-	-	-	1,013,582.08	0.42%	0.081%
Autonom Services S.A (Ror)	AUT24E	ROJQJUBXL253	-	800.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.45%	100.0000	0.12	28.16	-	-	-	4,067,741.89	4.00%	0.324%
Impact Developer & Contract	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	74.00	15-Dec-17	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	100.0000	0.79	8.66	-	-	-	1,832,968.79	2.55%	0.148%
Impact Developer & Contract	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20.00	29-Jan-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	98.0000	0.86	8.66	67.9408	-	-	494,204.21	0.80%	0.039%
Impact Developer & Contract	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20.00	7-Nov-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	99.0000	0.83	8.66	42.4603	-	-	494,651.22	0.80%	0.039%
Impact Developer & Contract	IMP26E	ROJOPQPOPSW	-	800.00	22-Dec-20	24-Jun-22	24-Dec-22	6.40%	100.0000	0.09	0.61	-	-	-	1,980,587.99	6.08%	0.158%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	13.00	24-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.25%	100.0000	11.81	3258.33	-	-	-	6,638,498.89	3.25%	0.528%
Total															21,537,819.10		1.714%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1A0REPLM	-	44.00	19-May-21	21-May-22	21-May-23	3.90%	100.0000	53.42	2,190,410.9	-	-	-	22,096,378.08	2.20%	1.759%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP4	-	21.00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.35%	100.0000	73.29	14,437,671.4	-	-	-	10,803,191.10	1.75%	0.860%
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQ14NGMLM	-	5.00	7-Dec-21	9-Dec-21	9-Dec-22	5.98%	100.0000	81.92	16,711,232.0	-	-	-	2,583,556.16	0.42%	0.206%
International Investment Ban	IBI22	ROSXSY19K948	-	3,260.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	265.3333	-	-	-	33,464,986.67	6.52%	2.664%
Primaria Municipiului Bucure	PMB25	ROPMBUDBL04	-	25.00	10-Jun-19	4-May-22	4-May-23	5.10%	99.0000	1.44	81,041.2	51.7882	-	-	250,820.73	0.05%	0.020%
Primaria Municipiului Bucure	PMB25	ROPMBUDBL04	-	260.00	16-Oct-19	4-May-22	4-May-23	5.10%	103,5963	1.22	81,041.1	-175,285.0	-	-	2,668,999.68	0.47%	0.212%
Primaria Municipiului Bucure	PMB28	ROPMBUDBL05	-	1,575.00	23-Apr-18	26-Apr-22	24-Apr-23	5.60%	100.0760	1.53	101,260.0	-3,182.3	-	-	15,916,442.43	2.84%	1.267%
Unicredit Titanc Bank	UCB24	ROUC1TBB0C04	-	1,789.00	25-Jul-17	15-Jan-22	15-Jul-22	4.25%	100.0000	1.16	194,452.1	-	-	-	18,237,874.73	9.75%	1.452%
Total															106,022,249.58		8.440%

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO1227DBN011	RO1227DBN011	30-Jun-22	1,300.00	31-May-22	26-Jul-21	26-Jul-22	5.80%	91,4703	1.59	540,274.0	-	88,3765	8,837,6500	12,191,301.16	0.11%	0.970%
RO1323DBN018	RO1323DBN018	30-Jun-22	50.00	3-Jun-21	26-Apr-22	26-Apr-23	5.85%	106,7671	1.60	105,7808	-	97,8870	9,788,7000	494,724.04	0.00%	0.039%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	200.00	21-Aug-20	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	104,8160	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	925,597.40	0.01%	0.074%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	1,300.00	23-Mar-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108,1830	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	6,018,383.08	0.06%	0.479%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	1,400.00	23-Mar-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108,2806	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	6,479,181.78	0.06%	0.516%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	1,600.00	25-Mar-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108,3939	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	7,404,779.18	0.07%	0.589%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	1,520.00	25-May-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	107,8699	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	7,034,540.22	0.07%	0.560%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	800.00	25-May-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	107,8885	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	3,702,389.59	0.04%	0.295%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	1,400.00	25-May-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	107,8885	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	6,479,181.78	0.06%	0.516%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	30-Jun-22	1,000.00	26-May-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108,0132	0.65	82,6370	-	90,9070	4,545,3500	4,627,986.99	0.05%	0.368%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	6-23-00	6,230.00	8-Feb-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	102,8800	0.01	3,5397	-2,6593	-	-	646,427.65	0.11%	0.051%
RO5N3BT6R987	RO5N3BT6R987	-	32,951.00	7-Apr-22	6-Apr-22	6-Apr-23	5.50%	98,9347	0.02	1,2959	0.0791	-	-	3,305,303.05	1.66%	0.263%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	30-Jun-22	967.00	20-Sep-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	101,0404	0.50	169,0000	-	86,8580	4,342,9000	4,363,007.30	0.04%	0.347%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	30-Jun-22	2,000.00	23-Sep-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	101,0542	0.50	169,0000	-	86,8580	4,342,9000	9,023,800.00	0.08%	0.718%
ROGVXAE5BE02	ROGVXAE5BE02	30-Jun-22	164.00	24-Feb-20	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	101,5693	0.55	179,1781	-	99,6050	4,980,2500	846,146.21	0.01%	0.067%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	1,770.00	10-Feb-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	103,2088	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	8,222,367.09	0.07%	0.655%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,000.00	9-Jun-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	103,1028	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	9,290,810.27	0.08%	0.740%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,000.00	22-Sep-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104,3097	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	9,290,810.27	0.08%	0.740%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	1,200.00	1-Oct-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104,6832	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	5,574,486.16	0.05%	0.444%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	1,600.00	21-Oct-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104,7810	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	7,432,648.22	0.06%	0.592%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	430.00	22-Oct-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104,7880	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	1,997,524.21	0.02%	0.159%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	310.00	15-Jan-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	107,0660	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	1,440,075.59	0.01%	0.115%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,480.00	22-Jan-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	107,7955	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	11,520,604.74	0.10%	0.917%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,450.00	25-Jan-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	107,8576	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	11,381,242.59	0.10%	0.906%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	1,000.00	1-Mar-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106,1175	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	4,645,405.14	0.04%	0.370%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,400.00	9-Mar-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106,5810	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	11,148,972.33	0.10%	0.887%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	680.00	1-Apr-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106,6729	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	3,158,875.49	0.03%	0.251%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,650.00	14-Jun-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106,1560	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	12,310,323.61	0.11%	0.980%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	4,600.00	10-Aug-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104,5052	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	21,368,863.63	0.19%	1.701%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	1,000.00	30-Sep-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	103,2076	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	4,645,405.14	0.04%	0.370%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	2,000.00	13-Oct-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	101,7789	0.62	8,6301	-	92,7355	4,636,7750	9,290,810.27	0.08%	0.740%

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/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-22	3,000.00	11-Apr-22	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	96.8552	0.62	8.6301	-	92.7355	4,636.7750	13,936.215.41	0.12%	1.109%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	5,087.00	17-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.1802	0.01	2.2904	-1.1265	-	-	525,711.39	0.08%	0.042%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	15,888.00	22-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.2570	0.01	2.2904	-1.1590	-	-	1,642,634.06	0.24%	0.131%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	10,000.00	23-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.2554	0.01	2.2904	-1.1572	-	-	1,033,885.90	0.15%	0.082%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	30,000.00	28-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.2551	0.01	2.2904	-1.1765	-	-	3,102,668.85	0.45%	0.247%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	7,210.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.6784	0.01	2.2904	-1.3644	-	-	746,987.50	0.11%	0.059%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	10,500.00	15-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	103.4942	0.01	2.2904	-1.7588	-	-	1,092,271.58	0.16%	0.087%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	2,000.00	18-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	103.7019	0.01	2.2904	-1.8616	-	-	208,261.56	0.03%	0.017%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	4,070.00	28-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	104.2396	0.01	2.2904	-2.1075	-	-	424,999.46	0.06%	0.034%
RONWZGUDF755	RONWZGUDF755	-	1,360.00	29-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	104.5940	0.01	2.2904	-2.2815	-	-	142,260.01	0.02%	0.011%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	6,000.00	22-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	502.3384	0.02	5.2387	-0.4837	-	-	3,031,109.64	0.21%	0.241%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	6,169.00	23-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	502.4353	0.02	5.2387	-0.4873	-	-	3,116,975.19	0.21%	0.248%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	8,000.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	502.9605	0.02	5.2387	-0.5138	-	-	4,045,269.50	0.28%	0.322%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	40,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.4194	0.02	5.2387	-0.6020	-	-	20,267,240.16	1.39%	1.613%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000.00	14-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.9347	0.02	5.2387	-0.6243	-	-	1,521,258.15	0.10%	0.121%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	15,000.00	14-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.4348	0.02	5.2387	-0.5815	-	-	7,801,954.88	0.52%	0.603%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,800.00	16-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	503.0327	0.02	5.2387	-0.4887	-	-	1,416,393.02	0.10%	0.113%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	8,000.00	16-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	502.9709	0.02	5.2387	-0.4851	-	-	4,046,483.49	0.28%	0.322%
Total														274,162,163.73		21.824%

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	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare Totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni - fix	ROGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	5,400,000	25,059,452.82	0.005%	1.995%
Total					25,059,452.82		1.995%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata 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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
Banco Santander SA	XS2400457888	-	10.00	14-Oct-21	26-Apr-22	26-Jul-22	5.71%	100.0000	79.31	5154.86	-	-	-	5,051,548.61	2.78%	0.402%
Black Sea Trade and Develo	XS2337703966	-	24.00	22-Apr-21	13-May-22	13-Aug-22	6.37%	100.0000	88.47	4335.14	-	-	-	12,104,043.33	6.49%	0.964%
Citigroup Global Markets	XS2474891772	-	6.00	17-Jun-22	29-Jun-22	29-Jun-23	10.30%	100.0000	141.10	282.19	-	-	-	3,001,693.15	9.38%	0.239%
Citigroup Global Markets	XS2474903619	-	9.00	30-May-22	15-Jun-22	15-Jun-23	9.10%	100.0000	124.66	1994.52	-	-	-	4,517,950.68	3.59%	0.360%
Goldman Sachs Group INC	XS1970509268	-	135.00	21-Jul-21	27-Jul-21	27-Jul-22	2.75%	100.0000	7.53	2554.11	-	-	-	13,844,804.79	6.75%	1.102%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	25,000.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	25.19	-	-	-	25,629,887.50	7.39%	2.040%
Merrill Lynch B.V.	XS2476832675	-	23.00	28-Apr-22	9-May-22	9-May-22	6.70%	100.0000	91.78	4864.38	-	-	-	11,611,880.82	28.05%	0.924%
Raffaelsen Bank	XS2349343258	-	9.00	4-Jun-21	11-Jun-22	11-Jun-23	3.79%	100.0000	54.56	1091.14	-	-	-	4,734,820.23	0.39%	0.377%
SG Issuer	XS1490832943	-	8,030.00	15-Nov-16	4-May-22	4-Aug-22	5.86%	100.0000	0.81	47.21	-	-	-	40,529,096.30	88.93%	3.226%
Starling Finance Designated	XS2433821498	-	31,653.00	12-Jan-22	26-May-22	26-Aug-22	8.03%	100.0000	0.22	8.03	-	-	-	31,907,173.59	91.45%	2.540%
Starts (Ireland) Public Limite	XS2328391714	-	69.00	29-Mar-21	2-Aug-21	1-Aug-22	2.25%	100.0000	30.82	10263.70	-	-	-	35,208,195.21	69.00%	2.803%
Total														188,140,894.21		14.977%

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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM	
																		EUR
MAS Securities B.V.	XS2339025277	30-Jun-22	350.00	12-May-21	19-May-22	19-May-23	4.25%	98.9030	0.12	5.01	-	-	82.5115	825.1150	4.9454	1,436,849.62	0.12%	0.114%
SG Issuer	XS2108201919	-	65.00	6-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	100.0000	6.22	914.22	-	-	-	-	4.9454	32,438,976.69	32.50%	2.582%
SG Issuer	XS2347740859	-	4,100.00	20-Dec-21	3-Jun-22	5-Sep-22	1.65%	100.0000	0.05	1.28	-	-	-	-	4.9454	20,302,082.18	63.08%	1.616%
Spire	XS2079692322	-	40.00	7-Nov-19	29-Apr-22	29-Jul-22	2.54%	100.0000	8.80	554.53	-	-	-	-	4.9454	24,836,695.15	45.45%	1.977%
Spire	XS2138259846	-	27.00	10-Mar-20	28-Apr-22	28-Apr-22	2.67%	100.0000	9.27	593.33	-	-	-	-	4.9454	16,769,950.31	28.13%	1.335%
Spire	XS2396121712	-	20.00	1-Oct-21	14-Apr-22	14-Jul-22	2.07%	100.0000	7.18	552.64	-	-	-	-	4.9454	12,418,160.07	25.00%	0.989%
Willow No 2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	42.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	-	4.9454	26,631,257.18	52.50%	2.120%
Willow No 2 (Ireland) PLC	XS2306625505	-	50.00	17-Feb-21	20-Jun-22	20-Sep-22	2.88%	100.0000	7.99	87.94	-	-	-	-	4.9454	24,748,744.63	41.67%	1.970%
Total															189,582,715.83		12.703%	

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative 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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and Develop	XS2018639539	-	1,620.00	22-Jul-20	25-Jun-22	25-Dec-22	3.50%	103.7100	0.22	0.58	12.1218	-	-	4.7424	7,011,990.52	0.29%	0.558%
Total															7,011,990.52		0.558%

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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-22	50.00	16-May-19	28-Oct-21	28-Oct-22	2.88%	109.9250	0.08	19.38	-	100.0560	1,000.5600	4.9454	252.199.77	0.00%	0.020%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30-Jun-22	5,000.00	29-Jun-22	28-Oct-21	28-Oct-22	2.88%	100.9800	-	19.38	-	100.0560	1,000.5600	4.9454	25,219,975.08	0.33%	2.008%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	60.00	11-Jan-21	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.6000	0.08	2.84	-	85.7085	857.0850	4.9454	255.159.08	0.00%	0.020%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	30-Jun-22	100.00	31-Mar-22	19-Apr-22	19-Apr-23	2.38%	98.1500	0.07	4.75	-	88.5110	885.1100	4.9454	440,071.36	0.01%	0.035%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-22	500.00	12-Mar-21	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	118.6500	0.11	12.66	-	72.5500	725.5000	4.9454	1,825,242.15	0.06%	0.145%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	319.00	21-Oct-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	115.1875	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	1,141,936.97	0.02%	0.091%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	1,000.00	1-Feb-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	106.3000	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	3,579,739.66	0.05%	0.285%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	30-Jun-22	500.00	10-Feb-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	101.0000	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	1,789,869.83	0.03%	0.142%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	1,000.00	26-Jun-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	104.2700	0.08	9.42	-	94.2185	942.1850	4.9454	4,706,056.54	0.08%	0.375%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	500.00	15-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	105.6000	0.08	9.42	-	94.2185	942.1850	4.9454	2,353,028.24	0.04%	0.167%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	1,500.00	24-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	106.7500	0.08	9.42	-	94.2185	942.1850	4.9454	7,059,084.78	0.12%	0.562%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	1,000.00	4-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	106.6500	0.08	9.42	-	94.2185	942.1850	4.9454	4,706,056.52	0.08%	0.375%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	30.00	29-Dec-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	107.9500	0.08	9.42	-	94.2185	942.1850	4.9454	141,181.70	0.00%	0.011%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	2,500.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	10,170,145.32	0.13%	0.810%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	400.00	23-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	111.9500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	1,627,223.24	0.02%	0.130%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	1,700.00	28-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	111.6000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	6,915,698.84	0.09%	0.551%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	150.00	26-Jan-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	6,915,698.84	0.01%	0.049%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	2,500.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	10,170,145.32	0.13%	0.810%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	1,000.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.7500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	4,068,058.15	0.05%	0.324%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	1,750.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.9100	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	7,119,101.71	0.09%	0.567%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	650.00	6-Oct-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	110.7000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	2,644,237.78	0.03%	0.210%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	1,350.00	17-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	97.5000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	5,491,878.47	0.07%	0.437%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	4,150.00	11-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	16,882,441.24	0.21%	1.344%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-22	850.00	25-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.7000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	3,457,849.40	0.04%	0.275%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895568	30-Jun-22	3,030.00	31-Jan-22	7-Feb-22	7-Mar-23	2.13%	99.9420	0.05	8.38	-	82.5300	825.3000	4.9454	12,492,383.01	0.24%	0.944%
Total															135,118,872.86		10.756%

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	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social ale omitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni-fix	XS1129788524	1,020.1767	5,000,000	4.9454	-25,225,909.56	-0.005%	-2.008%
Total						-25,225,909.56		-2.008%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatuni nou emise

1. Obligatuni nou emise denuminate in LEI

Emitent	Nr. obligatuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						%	LEI						
Ministerul Finantelor Publice	44.00	14-Apr-22	25-Jul-21	25-Jul-22	4.85%		89.6702	0.66	226.5548	-	186.187.51	0.000%	0.015%
Ministerul Finantelor Publice	1.400.00	6-Jun-22	25-Jul-21	25-Jul-22	4.85%		82.7899	0.66	226.5548	-	5.923.511.71	0.001%	0.472%
Ministerul Finantelor Publice	1.000.00	10-Jan-22	25-Nov-21	25-Nov-22	3.50%		95.0965	0.48	104.5206	-	4.360.170.55	0.001%	0.347%
Total											10.469.849.77		0.833%

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
Alpha Bank	10.506.77	0.001%
Banca Romaneasca	26.09	0.000%
Banca Transilvania Cluj	205.00	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	6.200.76	0.000%
Citibank Romania	1.462.763.70	0.116%
Credit Europe Bank (Romania)	-	-
Eximbank of Romania	893.49	0.000%
First Bank	40.00	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	572.466.73	0.046%
Libra Internet Bank SA	169.00	0.000%
Total	2.053.291.54	0.163%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
Alpha Bank	1.091.45	4.9454	5.397.66	0.000%
Banca Romaneasca	-	4.9454	-	-
Banca Transilvania Cluj	1.500.138.41	4.9454	7.418.784.49	0.591%
BRD Groupe Societe Gener	2.381.928.67	4.9454	11.779.590.04	0.938%
Citibank Romania	185.539.99	4.9454	917.569.47	0.073%
Credit Europe Bank (Romania)	2.844.11	4.9454	14.065.26	0.001%
Eximbank of Romania	1.121.47	4.9454	5.546.12	0.000%
First Bank	1.165.70	4.9454	5.764.85	0.000%
Garanti Bank Romania	323.73	4.9454	1.600.97	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	400.100.00	4.9454	1.976.654.54	0.158%
Libra Internet Bank SA	1.290.50	4.9454	6.382.04	0.001%
Total			22.133.355.44	1.762%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Gener	5.854.844.32	0.0125	72.898.67	0.006%
Total			72.898.67	0.006%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Gener	8.03	4.7424	38.08	0.000%
Citibank Romania	100.00	4.7424	474.24	0.000%
Total			512.32	0.000%

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
BRD Groupe Societe Gener	352.790.00	0.028%
Total	352.790.00	0.028%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	55,806,860.33	6200.76	6,200.76	55,813,061.09	4.443%
Total							55,813,061.09	4.443%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	30-Jun-22	1-Aug-22	0.06%	3000000.00	4.93	4.93	4.9454	14,836,224.38	1.181%
Alpha Bank	20-Jun-22	20-Jul-22	0.02%	2000000.00	1.10	12.05	4.9454	9,890,859.59	0.787%
Alpha Bank	20-Jun-22	20-Jul-22	0.02%	2000000.00	1.10	12.05	4.9454	9,890,859.59	0.787%
Alpha Bank	22-Jun-22	22-Jul-22	0.02%	3000000.00	1.64	14.79	4.9454	14,836,273.14	1.181%
Alpha Bank	22-Jun-22	22-Jul-22	0.02%	2700000.00	1.48	13.32	4.9454	13,352,845.87	1.063%
Alpha Bank	23-Jun-22	25-Jul-22	0.02%	2000000.00	1.10	8.77	4.9454	9,890,843.37	0.787%
Alpha Bank	24-Jun-22	25-Jul-22	0.02%	3600000.00	1.97	13.81	4.9454	17,803,508.30	1.417%
Alpha Bank	6-Jun-22	6-Jul-22	-	2000000.00	-	-	4.9454	9,890,800.00	0.787%
Credit Europe Bank (Romania)	22-Jun-22	22-Jul-22	0.12%	3000000.00	9.86	88.77	4.9454	14,836,639.00	1.181%
Credit Europe Bank (Romania)	20-Jun-22	20-Jul-22	0.10%	3000000.00	8.22	90.41	4.9454	14,836,647.11	1.181%
Credit Europe Bank (Romania)	14-Jun-22	14-Jul-22	0.10%	1500000.00	4.11	69.86	4.9454	7,418,445.49	0.591%
Credit Europe Bank (Romania)	30-Jun-22	1-Aug-22	0.12%	2000000.00	6.58	6.58	4.9454	9,890,832.54	0.787%
Total								147,374,578.38	11.732%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	30-Jun-22	1-Jul-22	1.00%	289244.14	8.03	8.03	4.7424	1,371,749.49	0.109%
Total								1,371,749.49	0.109%

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	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI
BRD Groupe Societe Gener	9,625,000.00	Vanzare	14-Jun-22	18-Jul-22	4.9701	4.9454	4.9591	0.0110	105,604.93	0.008%
BRD Groupe Societe Gener	8,393,000.00	Vanzare	28-Jun-22	29-Jul-22	4.9764	4.9454	4.9739	0.0025	20,870.50	0.002%
BRD Groupe Societe Gener	9,000,000.00	Vanzare	7-Jun-22	11-Jul-22	4.9712	4.9454	4.9520	0.0192	172,589.78	0.014%
BRD Groupe Societe Gener	885,850.00	Vanzare	14-Apr-22	18-Jul-22	4.5721	4.7424	4.7516	-0.1790	-158,604.47	-0.013%
Citibank Europe PLC Dublin	1,115,000.00	Vanzare	10-Jun-22	15-Jul-22	4.8815	4.7424	4.7509	-0.0692	-77,198.92	-0.006%
ING Bank NV Amsterdam R	7,300,000.00	Vanzare	7-Jun-22	11-Jul-22	4.9705	4.9454	4.9520	0.0185	134,885.70	0.011%
ING Bank NV Amsterdam R	4,455,000.00	Vanzare	10-Jun-22	15-Jul-22	4.9682	4.9454	4.9581	0.0101	44,889.62	0.004%
ING Bank NV Amsterdam R	7,250,000.00	Vanzare	28-Jun-22	29-Jul-22	4.9762	4.9454	4.9739	0.0023	16,585.99	0.001%
ING Bank NV Amsterdam R	6,700,000.00	Vanzare	17-Jun-22	21-Jul-22	4.9712	4.9454	4.9545	0.0067	44,729.50	0.004%
Total									304,352.63	0.024%

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 Societe Gener	2,850,000.00	17-Jun-22	21-Jul-22	30-Jun-22	0.0214	12,928.06	0.001%
BRD Groupe Societe Gener	4,000,000.00	15-Jun-22	18-Jul-22	30-Jun-22	0.0180	27,507.11	0.002%
BRD Groupe Societe Gener	3,000,000.00	22-Jun-22	25-Jul-22	30-Jun-22	0.0261	3,880.96	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	10,300,000.00	28-Jun-22	29-Jul-22	30-Jun-22	0.0309	1,024.02	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	2,000,000.00	2-Jun-22	6-Jul-22	30-Jun-22	0.0053	36,164.98	0.003%
Citibank Europe PLC Dublin	4,000,000.00	29-Jun-22	15-Jul-22	30-Jun-22	0.0148	-3,590.10	0.000%
Citibank Europe PLC Dublin	5,141,000.00	17-Jun-22	21-Jul-22	30-Jun-22	0.0214	25,090.09	0.002%
Citibank Europe PLC Dublin	3,600,000.00	20-Jun-22	22-Jul-22	30-Jun-22	0.0226	3,943.29	0.000%
Citibank Europe PLC Dublin	3,500,000.00	28-Jun-22	29-Jul-22	30-Jun-22	0.0309	3,131.72	0.000%
Citibank Europe PLC Dublin	2,000,000.00	24-Jun-22	28-Jul-22	30-Jun-22	0.0297	-994.43	0.000%
ING Bank NV Amsterdam R	6,000,000.00	28-Jun-22	29-Jul-22	30-Jun-22	0.0309	-596.52	0.000%
ING Bank NV Amsterdam R	2,900,000.00	21-Jun-22	25-Jul-22	30-Jun-22	0.0261	6,926.01	0.001%
ING Bank NV Amsterdam R	5,100,000.00	29-Jun-22	1-Aug-22	30-Jun-22	0.0342	-16,721.80	-0.001%
Total						98,693.39	0.008%

evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Contraparte	Capital Initial (Notional)	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoarea actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoarea Curenta	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	3.500.000,00	29-Jun-22	1-Jul-25	773.041,06	738.739,11	34.301,95	0,003%
Total						34.301,95	0,003%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
XS2178857285 REPO 17	REPO	11.800,00	10-Jun-22	14-Jul-22	960,0502	0,01	-	0,23	-57.178,029,76	0,91%	-4,552%
XS1599193403 REPO46	REPO	4.800,00	10-Jun-22	14-Jul-22	920,9495	0,01	-	0,22	-18.213,552,33	0,20%	-1,450%
XS1420357318 REPO 62	REPO	7.900,00	10-Jun-22	14-Jul-22	903,3923	0,01	-	0,21	-35.285,992,68	0,40%	-2,809%
RODD24CXRK47 REPO 07	REPO	4.700,00	27-Jun-22	28-Jul-22	748,5897	0,01	-	0,03	-17.399,130,90	0,20%	-1,385%
ROJEC97WMUQ4 REPO1	REPO	6.400,00	15-Jun-22	18-Jul-22	803,7474	0,02	-	0,25	-25.431,106,12	0,29%	-2,024%
Total									-153.507,811,79		-12,220%

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	Valoarea Initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO4KELYFLVK4	Titluri de stat	20,00	13-Jul-21	11-Oct-22	104,7098	0,65	-	171,1300	73,281,60	0,00%	0,006%
RO6BUBA5HQH2	T-BILL	1.020,00	26-Aug-21	27-Jul-22	97,9562	0,31	94,0248	-	5,091,824,47	1,08%	0,405%
RO7P98F9FNV6	Obligatiune fix	6,00	20-Jun-22	25-Oct-22	72,5234	0,34	-	85,2733	22,794,14	0,00%	0,002%
ROAW9KY9C0D78	Obligatiuni - fix	24,00	12-Oct-21	26-Jan-23	97,3089	0,57	-	88,6850	98,498,04	0,00%	0,008%
ROE47XD89M4	T-BILL	1.250,00	10-Feb-22	13-Feb-23	95,9758	0,55	75,7301	-	6,093,159,17	3,00%	0,485%
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	2.200,00	5-Nov-20	25-Oct-22	103,4465	0,55	-	136,4384	10,685,284,38	0,10%	0,851%
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	1.500,00	11-Nov-20	25-Oct-22	103,5196	0,55	-	136,4384	7,285,407,53	0,07%	0,580%
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	2.700,00	23-Dec-20	25-Oct-22	103,9114	0,55	-	136,4384	13,113,733,56	0,12%	1,044%
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	1.970,00	8-Feb-21	25-Oct-22	105,2058	0,55	-	136,4384	9,568,168,56	0,09%	0,762%
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	800,00	29-Feb-21	25-Oct-22	104,2455	0,55	-	136,4384	3,885,530,68	0,04%	0,309%
ROYVOWJ15012	T-BILL	3.071,00	17-Feb-22	26-Sep-22	97,6590	0,54	70,1221	-	15,210,884,48	7,50%	1,211%
Total									71,128,557,61		5,662%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimele sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROJEC97WMUQ4	30-Jun-22	200,00	23-Dec-20	25-Oct-21	25-Oct-22	4,00%	103,9114	0,55	-	136,44	94,4100	4,720,5000	971,387,67	0,01%	0,077%
Ministerul Finantelor Publice	ROJEC97WMUQ4	30-Jun-22	2.820,00	21-Jan-21	25-Oct-21	25-Oct-22	4,00%	104,8886	0,55	-	136,44	94,4100	4,720,5000	12,725,178,49	0,12%	1,013%
Ministerul Finantelor Publice	ROJEC97WMUQ4	30-Jun-22	800,00	21-Jan-21	25-Oct-21	25-Oct-22	4,00%	104,9871	0,55	-	136,44	94,4100	4,720,5000	3,885,550,68	0,04%	0,309%
Ministerul Finantelor Publice	ROJEC97WMUQ4	30-Jun-22	2.780,00	8-Feb-21	25-Oct-21	25-Oct-22	4,00%	105,2058	0,55	-	136,44	94,4100	4,720,5000	13,502,288,63	0,12%	1,075%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-22	1.467,00	15-Jun-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3,65%	99,7273	0,50	-	169,00	86,8580	4,342,9000	6,618,957,30	0,06%	0,527%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-22	1.000,00	3-Sep-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3,65%	101,5740	0,50	-	169,00	86,8580	4,342,9000	4,511,900,00	0,04%	0,359%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-22	533,00	1-Oct-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3,65%	101,8790	0,50	-	169,00	86,8580	4,342,9000	2,404,842,70	0,02%	0,191%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-22	1.700,00	20-Sep-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3,65%	101,0404	0,50	-	169,00	86,8580	4,342,9000	7,670,230,00	0,07%	0,611%
Total														52,290,335,47		4,162%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimele sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	500,00	15-Jul-19	26-May-22	26-May-23	2,88%	110,4500	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	2,126,325,72	0,03%	0,169%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	360,00	21-Jan-20	26-May-22	26-May-23	2,88%	112,3990	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	1,530,954,50	0,02%	0,122%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	1.000,00	21-Jan-20	26-May-22	26-May-23	2,88%	113,0500	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	4,252,651,43	0,05%	0,339%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	1.050,00	11-Feb-20	26-May-22	26-May-23	2,88%	114,6190	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	4,465,284,00	0,05%	0,355%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	2.950,00	14-May-20	26-May-22	26-May-23	2,88%	98,3750	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	12,545,321,69	0,15%	0,995%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	1.200,00	27-Nov-20	26-May-22	26-May-23	2,88%	111,6200	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	5,103,181,70	0,06%	0,406%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-22	840,00	11-Jan-21	26-May-22	26-May-23	2,88%	112,6000	0,08	-	2,84	85,7085	857,0850	3,572,227,17	0,04%	0,294%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	30-Jun-22	3.600,00	18-Mar-22	19-Apr-22	19-Apr-23	2,38%	98,2500	0,07	-	4,75	88,5110	885,1100	15,842,569,12	0,18%	1,261%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	30-Jun-22	400,00	22-Mar-22	19-Apr-22	19-Apr-23	2,38%	98,0000	0,07	-	4,75	88,5110	885,1100	1,760,285,46	0,02%	0,140%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	500,00	4-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	106,6500	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	2,353,028,26	0,04%	0,187%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	3.500,00	5-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	106,6000	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	16,471,197,85	0,27%	1,311%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	2.000,00	6-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	106,8500	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	9,412,113,07	0,15%	0,749%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	1.000,00	7-Oct-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	108,0000	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	4,706,056,54	0,08%	0,375%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	2.000,00	21-Oct-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	109,0000	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	9,412,113,07	0,15%	0,749%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	1.000,00	25-Jun-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	110,7800	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	4,706,056,54	0,08%	0,375%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	330,00	29-Dec-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	107,9500	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	1,552,998,67	0,03%	0,124%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-22	1.470,00	29-Dec-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2,75%	107,9500	0,08	-	9,42	94,2185	942,1850	6,917,903,08	0,11%	0,551%
Total														106,730,267,67		8,496%

9.1 Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite in valuta RON

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiune fix	RO7P95F9FNY6	RO7P95F9FNY6	3.798.1356	3.200.0000	12.154.033.76	0.002%	0.968%
Total						12.154.033.76		0.968%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	19.848.21	104.034700	-	2.064.902.53	1.29%	0.164%
FDI BRD Obligatiuni	-	105.901.63	182.253400	-	19.300.932.43	19.08%	1.536%
OTP Obligatiuni I	-	861.648.05	16.426200	-	14.153.603.12	9.70%	1.127%
Total					35.519.438.08		2.827%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denumite in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	LEI
BRD Groupe Societe Gener	-352.790.00	-0.028%
Total	-352.790.00	-0.028%

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU



11. INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD SIMFONIA la 30.06.2022

Fond: **BRD Simfonia**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 30.06.2022		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	EUR -31,040,524.89	-12.22%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. Raiffeisen Bank		
2. BRD Groupe Societe Generale	EUR -22,379,903.50	-8.81%
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.	EUR -8,660,621.39	-3.41%
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	RON 31,084,405.44	2.47%
peste un an	RON 21,205,930.00 EUR 21,581,726.24	1.69% 8.50%
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	RON 52,290,335.44	4.16%

eur	EUR 21,581,726.24	8.50%
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 -31,040,524.89	-12.22%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania, Olanda	
- 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 7,018.97	0.00276%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
		1	2
A	B		
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	64,094,736.63	204,533,055.97
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	64,094,736.63	204,533,055.97
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	2,461,032,728.17	1,202,981,002.65
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	135,135,302.45	82,216,626.68
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	2,201,389,161.61	1,096,151,528.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	124,508,264.11	24,612,847.97
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	690,970,868.90	225,242,678.17
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	1,770,061,859.27	977,738,324.48
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	1,834,156,595.90	1,182,271,380.45
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	409,429,906.33	291,731,754.66

II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	983,235,158.86	929,880,800.18
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	474,937,434.19	7,773,482.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0.00	0.00
Sold D	24	47,978,473.57	132,065,457.98
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-14,532,570.09	-84,950,801.59
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	1,834,156,595.90	1,182,271,380.45

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Perioada de raportare:	
		An precedent	An curent
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	164,152,752.72	102,806,754.32
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	30,873,250.67	42,602,692.91
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	32,440,707.16	28,456,520.63
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	100,838,794.89	31,747,540.78
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	150,026,066.55	234,872,212.30
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	29,844,668.53	34,584,532.25
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	110,231,067.22	191,926,070.59
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	9,931,243.27	8,261,609.25
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	5,079.94	85,016.07
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	14,007.59	14,984.14
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	14,126,686.17	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	132,065,457.98

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL