

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD USD FOND
SEMESTRUL I - 2022



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022	5
3. Obiectivele de investiții.....	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	22
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	24
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	26

1. Informații generale

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

BRD USD Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 87/04.06.2015 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.06.2015, 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:

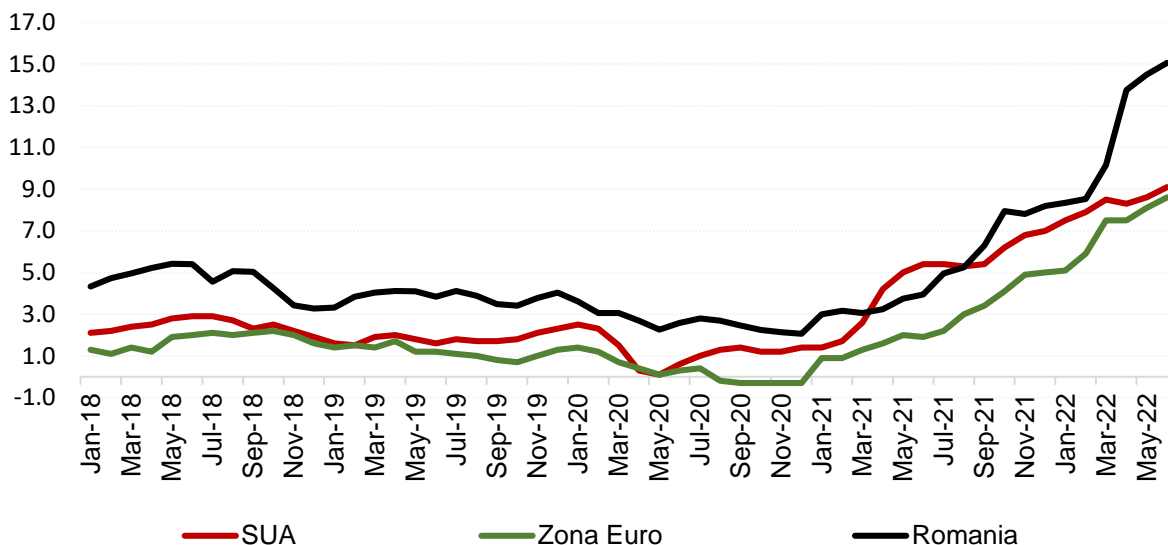
- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

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 polițiilor 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 denominate în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țară noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denominate în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țară 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 denominate 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 deprecindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioare

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

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

investițiilor individuale în titluri de stat denumite în USD emise de statul român.

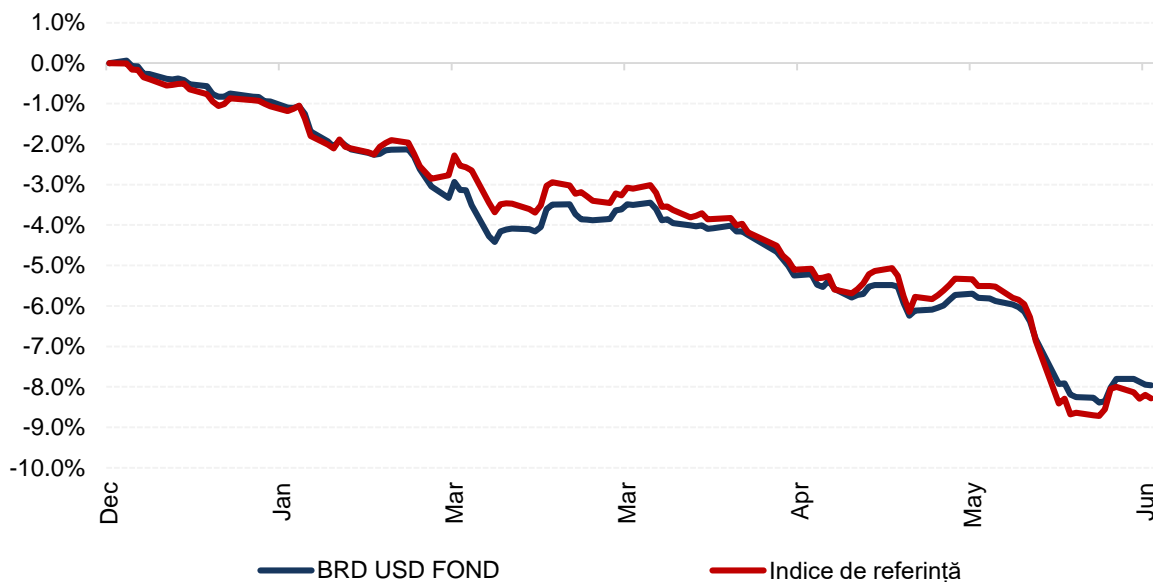
Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, conform legislației în vigoare.

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 anul 2022, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond s-a redus cu 7,96%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință¹.

Performanța BRD USD Fond față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost 106,9083 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 6,9%.

Pe parcursul semestrului I din anul 2022, activul total al Fondului s-a redus cu 35,2 milioane USD, adică cu 41,3%, ajungând la 50 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2022 este prezentată în Anexa 1.

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

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din anul 2022 între un nivel maxim de 116,2303 USD înregistrat în data de 03.01.2022 și un nivel minim de 106,4156 USD consemnat în data de 21.06.2022.

La data de 30.06.2022 Fondul a înregistrat un număr de 1085 investitori, din care 1059 persoane fizice și 26 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 prezentul 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 punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale s-a redus pe parcursul semestrului I din 2022, reprezentând 83,5% din totalul activelor la finalul semestrului I, în scădere de la 104,0% la începutul anului. La finalul semestrului, Fondul deținea obligațiuni de stat denumite în USD (având o pondere mai ridicată, dat fiind specificul Fondului) precum și în EUR, marea majoritate fiind emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Scăderi au fost înregistrate în cazul ambelor componente, mai pronunțată în cazul componentei de titluri de stat denumite în EUR, care la finalul semestrului I a reprezentat 21,7% din totalul activelor, reducându-se de la 35,3% la începutul acestuia. Obligațiunile de stat denumite în USD reprezentau 61,9% din totalul activelor Fondului, nivel inferior celui înregistrat la finalul anului 2021 (68,7% din totalul activelor). În semestrul I, obligațiunile de stat românești denumite în valută (euro și dolari) au consemnat o evoluție foarte nefavorabilă, fiind înregistrate creșteri importante de randamente și scăderi de prețuri. Vânzările de Eurobonduri românești ale investitorilor au avut loc într-un context internațional în care au predominat vânzările de obligațiuni de stat, începând cu cele emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) și continuând cu cele aparținând țărilor emergente, inclusiv România. La nivelul global, întărirea politicilor monetare de către marile bănci centrale ale lumii în încercarea de combatere a inflației a fost potrivnică instrumentelor financiare cu venit fix. În mod particular, performanța proastă a Eurobondurilor românești a fost amplificată de contextul geopolitic, respectiv apropierea de Ucraina și riscurile că războiul s-ar putea extinde în afara granițelor acestei țări, precum și de necesarul ridicat de finanțare pe care îl are țara noastră. Noile emisiuni de Eurobonduri ale României au pus presiune pe obligațiunile emise anterior, investitorii vânzând o parte dintre deținerile existente pentru a face lor noilor titluri care ofereau dobânzi superioare. Fondul a

participat la unele dintre noile emisiuni de Eurobonduri românești organizate în acest trimestru pentru a profita de dobânzile avantajoase, o parte din titluri fiind vândute ulterior. La finalul semestrului I, pe lângă obligațiuni de stat românești, Fondul avea o mică expunere pe Eurobonduri aparținând Italiei (0,6% din totalul activelor). La începutul perioadei de referință, în portofoliul Fondului existau mici dețineri de obligațiuni de stat denumite în USD aparținând și altor țări europene (Croatia, Ungaria sau Polonia), însă acestea fie au ajuns la maturitate, fie au fost vândute în perioada de timp analizată.

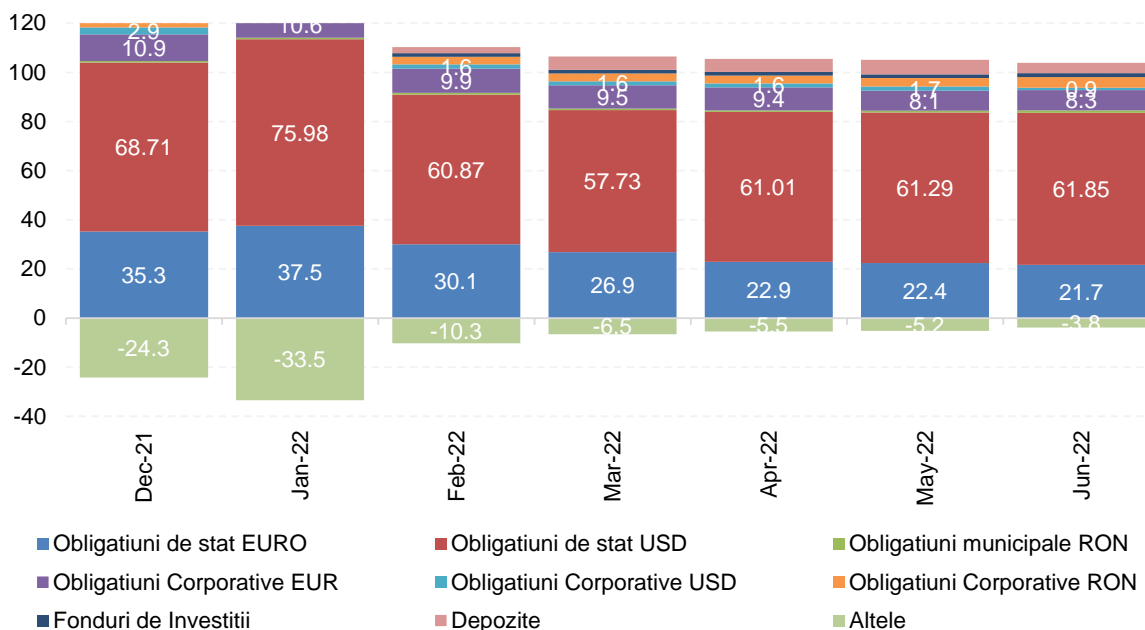
Pe parcursul semestrului I din anul 2022, expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut, la 0,9% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2022 de la 0,6% la finalul lunii decembrie 2021. Singurul emitent de obligațiuni municipale care se regăsește în portofoliul Fondului a fost în continuare Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a înregistrat o tendință de scădere în semestrul I din anul 2022, situându-se la un nivel de 13,6% la finalul perioadei de referință față de 16,5% la începutul acesteia. Condițiile adverse care au caracterizat piețele financiare în acest semestru, afectând performanța obligațiunilor corporative, au influențat tranzacțiile realizate de către Fond cu acest tip de instrumente financiare. Astfel, în această perioadă de timp nu au fost tranzacții de cumpărare de obligațiuni corporative, iar tranzacțiile de vânzare au fost menite în principal să asigure lichiditatea Fondului. Printre principalele tranzacții de vânzare realizate în semestrul I se numără reducerea expunerii pe SG Issuer, entitate membră a grupului Societe Generale, prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în anul 2024 (1 mil. USD) și în anul 2027 (0,7 mil. EUR). De asemenea, Fondul a vândut obligațiuni emise de Alpha Bank România (0,3 mil EUR, titluri cu maturitatea în anul 2024) și de Alpha Bank din Grecia (0,1 mil. EUR, titluri cu maturitatea în anul 2030), reducându-și astfel expunerea față de grupul Alpha Bank.

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

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului a crescut în primul semestru din 2022, situându-se la un nivel de 4,1% la finalul lunii iunie 2022, față de 1,6% la finalul anului 2021. Ponderea operațiunilor repo era de -6,8% la finalul primului semestru din anul 2022, reducându-se considerabil față de începutul perioadei de referință (-29,5% la finalul anului 2021), evoluții înregistrate în contextul creșterii ratelor de dobândă.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2022 poate fi vizualizată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD USD Fond (% din total active)


Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul semestrului I din anul 2022 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	82.9
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	3.1
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	3.1
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.9
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	1.7
OTP Asset Manangement	Fonduri mutuale	1.6
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	1.3
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	1.2
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	1.2
Libra Internet Bank	Obligațiuni corporative	1.1

5. Managementul riscului

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

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

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

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

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificările se referă la:

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

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

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

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

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

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

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru guvernarea 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 acestora.

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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; 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;

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;

Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul

și de rezultatele globale ale Administratorului;

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

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
1 Total active	134.28%	100.00%	85,220,295.04	372,472,343.53	100.11%	100.00%	50,028,870.51	237,256,915.51	(135,215,428.02)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	112.93%	84.10%	71,669,420.84	313,245,537.67	91.48%	91.38%	45,718,500.66	216,815,417.53	(96,430,120.14)
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:	9.96%	7.41%	6,318,191.38	27,614,919.06	11.72%	11.71%	5,857,501.77	27,778,616.39	163,697.33
1.1.1. actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	535,020.86	2,338,415.67	0.00%	0.00%	479,457.13	2,273,777.49	(64,638.18)
1.1.3 obligatiuni corporative cotate	5.48%	4.08%	3,480,759.63	15,213,356.11	6.49%	6.48%	3,242,186.90	15,375,747.15	-
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.63%	2.70%	2,302,410.89	10,063,147.28	4.27%	4.27%	2,135,857.74	10,129,091.75	65,944.47
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:	101.72%	75.75%	64,557,067.24	282,159,573.79	79.76%	79.68%	39,860,998.89	189,036,801.14	(93,122,772.65)
1.2.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	15.71%	11.70%	9,973,513.76	43,591,236.59	7.16%	7.15%	3,577,435.44	16,965,629.83	(26,625,606.76)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	86.00%	64.05%	54,583,553.48	238,568,337.20	72.61%	72.53%	36,283,563.45	172,071,171.31	(66,497,165.89)
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:	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	0.00%	0.00%	-	-	(3,471,044.81)
1.3.3.3 Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	0.00%	0.00%	-	-	(3,471,044.81)
2 Valori mobiliare nou emise	0.98%	0.73%	622,658.85	2,721,455.04	0.00%	0.00%	-	-	(2,721,455.04)
2.1 obligatiuni corporative	0.00%	0.00%	622,658.85	2,721,455.04	0.00%	0.00%	-	-	(2,721,455.04)
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 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	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	4.11%	4.10%	2,053,470.82	9,738,380.02	3,829,839.61
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	4.11%	4.10%	2,053,470.82	9,738,380.02	3,829,839.61
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	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	0.73%	0.73%	363,217.36	1,722,522.01	1,795,024.27
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	0.73%	0.73%	363,217.36	1,722,522.01	1,795,024.27

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
7 Conturi curente si numerar	5.04%	3.75%	3,198,163.19	13,978,211.85	2.57%	2.57%	1,284,074.38	6,089,594.34	(7,888,617.51)
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-30.57%	-22.76%	(19,398,625.49)	(84,785,572.43)	-6.79%	-6.79%	(3,395,443.76)	(16,102,552.49)	68,683,019.94
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	9.09%	6.77%	5,770,587.77	25,221,507.97	0.00%	0.00%	-	-	(25,221,507.97)
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-39.66%	-29.53%	(25,169,213.26)	(110,007,080.40)	-6.79%	-6.79%	(3,395,443.76)	(16,102,552.49)	93,904,527.91
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.12%	1.58%	1,347,951.44	5,891,491.36	1.61%	1.61%	807,047.42	3,827,341.68	(2,064,149.67)
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	39.62%	29.51%	25,148,329.22	109,915,802.52	0.00%	6.73%	3,366,768.75	15,966,564.12	(93,949,238.40)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	2.04%	1.52%	1,297,133.04	5,669,379.38	-0.34%	-0.34%	(168,765.12)	(800,351.71)	(6,469,731.08)
12.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(215.00)	(939.70)	0.00%	0.00%	(15.00)	(71.14)	868.56
12.2 Sume in curs de decontare	2.05%	1.52%	1,297,961.26	5,672,999.28	-0.39%	-0.39%	(193,756.39)	(918,870.30)	(6,591,869.58)
12.3 sume in tranzit	0.00%	0.00%	15.27	66.74	0.00%	0.00%	(34.32)	(162.76)	-
12.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	(628.49)	(2,746.94)	0.05%	0.05%	25,040.59	118,752.49	121,499.44
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II Total obligatii	0.12%	0.09%	76,466.90	334,213.88	0.11%	0.11%	55,014.55	260,901.00	(73,312.88)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.09%	0.07%	59,702.62	260,942.24	0.09%	0.09%	42,875.17	203,331.21	(57,611.04)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	5,920.51	25,876.77	0.01%	0.01%	4,251.79	20,163.69	(5,713.08)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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 de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	6,636.31	29,005.32	0.01%	0.01%	3,900.14	18,496.02	(10,509.30)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	841.81	3,679.30	0.00%	0.00%	1,551.35	7,357.12	3,677.82
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	480.00	2,097.94	0.00%	0.00%	510.00	2,418.62	320.69
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	2,885.65	12,612.31	0.00%	0.00%	1,926.10	9,134.34	(3,477.97)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	74.47%	85,143,828.14	277,392,341.88	100.00%	99.89%	49,973,855.96	236,996,014.50	(40,396,327.38)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND
LA 30.06.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	49,973,855.96	90,625,629.01	(40,651,773.05)
Numar de unitati de fond in circulatie	467,445.782877	767,046.986897	(299,601.2040)
Valoarea unitara a activului net	106.9083	118.1487	(11.24)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAExpert 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 scadentei cupon	Rata cupon		Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
								%	EUR								EUR	EUR	EUR	EUR	USD	LEI
Agricover Holding S.A.	AGVZ6E	RO1ZDR96W5646	-	3.00	1-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.59%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	158.640.69	752.337.61	0.38%	0.317%		
Aulobrom Services S.A. (IF)	AUTZ3E	ROIF1CDB8E029	-	3.00	19-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-22	4.11%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	37.059.15	152.037.31	0.36%	0.364%		
Autobrom Services S.A. (IF)	AUTZ4E	ROGJ7J9XZ53	-	150.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.43%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	160.026.00	725.721.60	0.75%	0.321%		
Impact Developer & Contr	IMPZ2E	ROIMPCCBDC030	-	10.00	15-Dec-17	20-Jun-22	19-Dec-22	5.73%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	52.230.62	247.688.49	0.40%	0.104%		
Impact Developer & Contr	IMPZ2E	ROIMPCCBDC030	-	20.00	7-Nov-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5.73%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	104.303.99	494.651.24	0.30%	0.208%		
Libra Internet Bank SA	LIBRAZ8E	ROSS2L84EW2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.25%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	538.931.71	2.553.268.85	1.25%	1.078%		
Total																	1,046,452.24	4,962,695.10				

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 scadentei cupon	Rata cupon		Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM			
								%	LEI									LEI	LEI		LEI	USD	LEI
Banca Comerciala Roman	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	4.00	19-May-21	21-May-22	21-May-23	3.95%	LEI	100.0000	LEI	LEI	LEI	-	-	2,190.4100	-	2,028.761.64	0.20%	0.847%			
Banca Comerciala Roman	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.36%	LEI	100.0000	LEI	LEI	LEI	-	-	14,437.6720	-	542.381.15	2,572.188.36	0.42%	1.684%		
International Investment E	IIBZ2	ROXSXSYTKR848	-	300.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	LEI	100.0000	LEI	LEI	LEI	-	-	265.3333	-	649.375.84	3,079.600.00	0.60%	1.288%		
Primaria Municipiului Buc	PMR29	ROPMRUB8L053	-	225.00	23-Apr-18	24-Apr-22	24-Apr-23	5.65%	LEI	100.0000	LEI	LEI	LEI	-	-	101.2600	-3,1823	479.457.13	2,273.777.49	0.41%	0.658%		
Unicredit Tirau Bank	UCB24	ROUCTSD8CB048	-	270.00	25-Jun-17	15-Jan-22	15-Jul-22	4.25%	LEI	100.0000	LEI	LEI	LEI	-	-	194.4520	-	580.402.76	2,752.502.05	1.47%	1.160%		
Total																	2,675,191.79	12,686,829.54					

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 scadentei cupon	Rata cupon		Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM		
							%	EUR									EUR	EUR		EUR	USD
ROVIANB1PRA1	ROVIANB1PRA1	-	5,000.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	EUR	101.7027	EUR	EUR	EUR	-	-	533.125.31	2,528,293.47	0.17%	1.066%			
ROVIANB1PRA1	ROVIANB1PRA1	-	10,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	EUR	101.9977	EUR	EUR	EUR	-	-	1,066,406.30	5,066,810.04	0.35%	2.136%			
ROVIANB1PRA1	ROVIANB1PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	EUR	102.0008	EUR	EUR	EUR	-	-	534.326.13	2,533,985.24	0.17%	1.068%			
Total																2,135,857.74	10,129,091.75			4.269%	

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate de 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
 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 cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni		Pondere in activul total al OPCVM		
							%	EUR								EUR	EUR	EUR	USD		LEI	%
MAS Securities B.V.	XS2339025277	30-Jun-22	150.00	12-May-21	19-May-22	19-May-23	4.25%	EUR	98.9030	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	4.9454	129.848.33	615.792.72	0.05%	0.260%			
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	526.189.43	2,495,305.90	2.50%	1.052%		
SG Issuer	XS2347149859	-	300.00	20-Dec-21	3-Jun-22	3-Sep-22	1.65%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	313.241.86	1,465,516.20	4.62%	0.626%		
Spire	XS2075959532	-	4.00	7-Nov-19	29-Apr-22	29-Jul-22	2.54%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	353,115.74	2,483,663.93	4.55%	1.047%		
Spire	XS2138259846	-	4.00	10-Mar-20	28-Apr-22	28-Jul-22	2.67%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	523,877.59	2,484,437.08	4.17%	1.047%		
Spire	XS2296121172	-	4.00	1-Oct-21	14-Jul-22	14-Jul-22	2.07%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	563,707.83	2,463,632.01	5.00%	1.047%		
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2303043185	-	2.00	11-Jul-19	15-Jul-21	15-Jul-22	2.70%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	267,497.67	1,265,155.08	2.50%	0.538%		
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS230625505	-	3.00	17-Feb-21	20-Jun-22	20-Sep-22	2.88%	EUR	100.0000	EUR	EUR	EUR	EUR	-	-	4.9454	313,116.71	1,484,924.69	2.50%	0.626%		
Total																3,121,085.36	14,801,435.21			6.239%		

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	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
Black Sea Trade and Dev	XS2018639539	-	500.00	22-Jul-20	25-Jun-22	25-Dec-22	3.50%	103.7100	0.22	0.58	12.1218	-	-	4.7424	456.350.08	2.164.194.62	0.09%	0.912%
Total															456.350.08	2.164.194.62		0.912%

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

7. 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	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publ	XS1968706876	30-Jun-22	310.00	23-Mar-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	123.3700	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	233.999.51	1.109.719.28	0.02%	0.468%
Ministerul Finantelor Publ	XS1968706876	30-Jun-22	500.00	21-Oct-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	115.1875	0.13	11.28	-	71.2575	712.5750	4.9454	377.418.57	1.789.869.83	0.03%	0.754%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	893.00	1-Jul-20	28-Feb-22	28-Feb-23	2.75%	104.4900	0.08	9.42	-	84.2185	842.1850	4.9454	475.488.77	4.828.026.81	0.08%	1.950%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	473.00	12-Aug-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.0000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	405.742.14	1.924.191.51	0.02%	0.811%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	750.00	13-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.4900	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	643.354.34	3.051.043.62	0.04%	1.286%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	500.00	13-Nov-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	117.7600	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	428.902.89	2.034.029.07	0.03%	0.857%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	1.000.00	26-Jan-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	85.790.58	406.805.82	0.01%	0.171%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	800.00	2-Feb-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3750	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	514.693.46	2.440.834.84	0.03%	1.029%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	1.000.00	29-Mar-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.3000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	857.805.78	4.058.058.13	0.05%	1.171%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	400.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	343.122.31	1.627.223.24	0.02%	0.686%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	800.00	29-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.3000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	514.693.46	2.440.834.84	0.03%	1.029%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	700.00	20-Jul-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.4500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	600.484.05	2.747.440.71	0.04%	1.200%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	1.250.00	25-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	97.6500	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	1.072.257.23	5.085.072.69	0.06%	2.143%
Ministerul Finantelor Publ	XS217857954	30-Jun-22	250.00	11-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	3.57	-	81.9020	819.0200	4.9454	214.451.45	1.017.014.56	0.01%	0.420%
Total															7.268.132.54	34.468.39.74		14.628%

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	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM	
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	141.00	24-Dec-20	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	109.7500	0.24	31.35	-	99.9180	1.998.3600	4.7424	286.189.70	1.357.226.03	0.02%	0.572%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	750.00	29-Dec-20	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	109.4500	0.24	31.35	-	99.9180	1.998.3600	4.7424	1.522.285.62	7.219.287.32	0.12%	3.043%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	850.00	29-Jan-21	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	109.3790	0.24	31.35	-	99.9180	1.998.3600	4.7424	1.319.314.21	6.256.715.71	0.10%	2.637%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	500.00	5-Mar-21	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	108.5500	0.24	31.35	-	99.9180	1.998.3600	4.7424	1.014.857.08	4.812.858.22	0.08%	2.029%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	400.00	18-Mar-21	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	108.8700	0.24	31.35	-	99.9180	1.998.3600	4.7424	811.865.57	3.850.298.60	0.06%	1.623%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	375.00	2-Sep-21	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	107.2500	0.24	31.35	-	99.9180	1.998.3600	4.7424	761.142.81	3.620.843.86	0.06%	1.521%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	75.00	10-Jan-22	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	108.1250	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	152.748.99	724.388.90	0.02%	0.305%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	150.00	24-Jul-19	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	107.9690	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	305.493.38	1.448.771.81	0.03%	0.611%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	125.00	13-Nov-19	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	109.2220	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	254.577.81	1.207.309.91	0.03%	0.509%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	1.000.00	18-Nov-19	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	109.3180	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	2.038.622.50	9.658.478.54	0.23%	4.071%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	300.00	17-Jan-20	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	110.0680	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	610.986.76	2.897.543.56	0.07%	1.221%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	1.000.00	3-Jun-20	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	109.2500	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	2.038.622.50	9.658.478.54	0.23%	4.071%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	250.00	8-Jan-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	111.9000	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	508.155.63	2.414.618.66	0.06%	1.018%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	500.00	12-Jan-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	111.7500	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.018.311.25	4.829.239.27	0.11%	2.035%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	500.00	21-Apr-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	111.9500	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.018.311.25	4.829.239.27	0.11%	2.035%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	750.00	29-Jun-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	110.2750	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.527.466.88	7.243.858.93	0.17%	3.053%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	100.00	1-Jul-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	110.3700	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.527.466.88	7.243.858.93	0.17%	3.053%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	400.00	7-Jul-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	110.3500	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	814.659.00	3.863.391.42	0.09%	1.628%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	700.00	4-Nov-21	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	107.6750	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.425.635.75	6.760.934.98	0.16%	2.850%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	500.00	7-Feb-22	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	105.2500	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.018.311.25	4.829.239.27	0.11%	2.035%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	750.00	8-Feb-22	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	105.4000	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.527.466.88	7.243.858.93	0.17%	3.053%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	500.00	10-Feb-22	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	105.3000	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.018.311.25	4.829.239.27	0.11%	2.035%	
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAD81	30-Jun-22	500.00	11-Feb-22	22-Jul-22	22-Jul-22	4.88%	105.1250	0.27	43.06	-	99.8780	1.993.5600	4.7424	1.018.311.25	4.829.239.27	0.11%	2.035%	
Ministerul Finantelor Publ	XS2434959588	30-Jun-22	3.000.00	16-Jan-22	27-Aug-22	27-Aug-22	8.300%	99.3910	0.17	25.67	-	88.2930	1.765.6600	4.7424	3.582.653.33	16.990.375.15	0.30%	7.161%	
Ministerul Finantelor Publ	XS2485248906	30-Jun-22	800.00	18-May-22	25-May-22	25-Nov-22	5.25%	96.7640	0.29	10.50	0.0869	-	96.8325	968.3250	4.7424	1.604.693.51	7.610.098.50	0.16%	3.208%
Republic of Italy	US465410B358	30-Jun-22	100.00	17-Jan-20	17-Apr-22	17-Oct-22	2.38%	98.3750	0.07	4.88	-	96.8325	968.3250	4.7424	97.200.69	461.533.64	0.00%	0.190%	
Republic of Italy	US465410B358	30-Jun-22	200.00	29-Jun-22	17-Apr-22	17-Oct-22	2.38%	96.3900	-	4.88	-	96.8325	968.3250	4.7424	194.641.39	923.067.33	0.01%	0.389%	
Total															29.015.430.91	137.602.779.55		57.997%	

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara		Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala valuta Fondului		Valoare curenta	Pondere in capitalul social al emittentului/total obligatiuni ale unui emittent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD	LEI		USD	LEI			
Republic of Italy	Obligatiune - fix	US465410BX58	868,7820		200,0000	-193,756.39		-918,870.30	0.000%	-0.387%
Total						-193,756.39		-918,870.30		-0.387%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	
BRD Groupe Societe Ger	52.12	247.17	0.000%
Citibank Romania	105.53	500.42	0.000%
Total	157.64	747.59	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		USD	LEI			
Alpha Bank	174.62	4.9454	182.09		863.54	0.000%
BRD Groupe Societe Ger	781,646.72	4.9454	815,105.37		3,865,555.71	1.620%
Citibank Romania	190,719.93	4.9454	158,853.73		943,159.20	0.399%
Credit Europe Bank (Rrom)	1,000.03	4.9454	1,042.84		4,945.56	0.002%
First Bank	1,695.91	4.9454	1,768.50		8,386.93	0.004%
Garanti Bank Romania	179.67	4.9454	187.26		898.06	0.003%
ING Bank NV Amsterdam	26.92	4.9454	28.07		133.12	0.000%
Total			1,017,197.86		4,823,959.13	2.033%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului		Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI			
BRD Groupe Societe Ger	29.52	4.7424	140.00		0.000%
Citibank Romania	251,572.33	4.7424	1,193,056.82		0.503%
Credit Europe Bank (Rrom)	-	4.7424	-		-
Eximbank of Romania	457.53	4.7424	2,169.79		0.001%
Garanti Bank Romania	84.70	4.7424	401.88		0.000%
ING Bank NV Amsterdam	14,559.90	4.7424	69,048.40		0.029%
Total	266,703.88		1,264,816.48		0.533%

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

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

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului		Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI			
BRD Groupe Societe Ger	15.00	4.7424	71.14		0.000%
Total	15.00		71.14		0.000%

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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
							USD	LEI	
BRD Groupe Societe Ger	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	2,224,753.79	247.19	247.19	469,171.93	2,225,000.96	0.938%
Total							469,171.93	2,225,000.96	0.938%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	LEI			
Credit Europe Bank (Rrom)	14-Jun-22	14-Jul-22	0.10%	500000.00	1.37	23.29	4.9454	521,426.95	2,472,816.17	1.042%	
Total								521,426.95	2,472,816.17	1.042%	

3. Depozite bancare denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	30-Jun-22	1-Jul-22	1.00%	1062842.42	29.52	29.52	4.7424	1,062,871.94	5,040,563.89	2.125%
Total								1,062,871.94	5,040,563.89	2.125%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	8.777.409.90	Vanzare	22-Jun-22	25-Jul-22	4.9957	1.0428	4.9515	0.0451	83.479.39	395.892.66	0.167%
BRD Groupe Societe Ger	3.250.000.00	Vanzare	28-Jun-22	29-Jul-22	5.0297	1.0428	4.9539	0.0757	51.899.04	246.126.01	0.104%
BRD Groupe Societe Ger	3.682.000.00	Cumparare	28-Jun-22	29-Jul-22	4.6943	1.0000	4.7616	0.0669	51.972.83	246.475.95	0.104%
BRD Groupe Societe Ger	1.100.000.00	Vanzare	31-Mar-22	5-Jul-22	5.2897	1.0428	4.9459	0.3439	79.757.63	378.242.68	0.159%
BRD Groupe Societe Ger	730.000.00	Vanzare	9-Jun-22	14-Jul-22	4.6292	1.0000	4.7502	-0.1207	-18.585.40	-88.139.40	-0.037%
BRD Groupe Societe Ger	2.617.375.00	Vanzare	10-Jun-22	15-Jul-22	5.0310	1.0428	4.9492	0.0818	45.124.25	213.697.24	0.090%
Citibank Europe PLC Dubl	832.000.00	Vanzare	19-Jun-22	15-Jul-22	5.0342	1.0428	4.9492	0.0840	14.901.03	70.666.64	0.030%
Citibank Europe PLC Dubl	705.000.00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	4.4540	1.0000	4.8318	0.3677	54.668.59	259.260.32	0.109%
Total									363.217.36	1.722.622.01	0.726%

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	Creștere zilnică	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	USD	LEI	%	%
XS2178857954 REPO31	REPO	1.677.00	27-Jun-22	29-Jul-22	834.8405	0.05	EUR	EUR	-1.459.889.60	-6.923.380.44	0.06%	-2.918%
Total									-1.459.889.60	-6.923.380.44		-2.918%

2. 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 USD

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD	USD	USD	USD	LEI	%	%
US77586TAC09 REPO 95REPO	REPO	950.00	8-Jun-22	11-Jul-22	2.035.5595	-0.40	-	-1.87	-1.935.554.16	-9.179.172.05	0.15%	-3.869%
Total									-1.935.554.16	-9.179.172.05		-3.869%

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	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda Cumulata	Preț piata	Preț piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publ	XS2178857954	30-Jun-22	450.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	-	3.57	81.9020	EUR	819.0200	386.012.60	0.02%	0.772%
Ministerul Finantelor Publ	XS2178857954	30-Jun-22	500.00	23-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.1900	0.10	-	3.57	81.9020	EUR	819.0200	428.902.89	0.03%	0.857%
Ministerul Finantelor Publ	XS2178857954	30-Jun-22	500.00	30-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	111.1000	0.10	-	3.57	81.9020	EUR	819.0200	428.902.89	0.03%	0.857%
Ministerul Finantelor Publ	XS2178857954	30-Jun-22	227.00	12-Aug-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.0000	0.10	-	3.57	81.9020	EUR	819.0200	194.721.91	0.01%	0.389%
Total														1.438.540.29	6.822.133.49		2.875%

7. Titluri - suport pentru operatiuni de report USD

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	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Preț piata	Preț piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	1.411.00	24-Nov-15	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	105.3500	0.24	-	31.35	99.9180	USD	1.998.3600	266.189.70	0.02%	0.572%
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	500.00	17-Dec-15	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.35	99.9180	USD	1.998.3600	1.014.858.22	0.08%	2.029%
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	100.00	22-Feb-16	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	106.8500	0.24	-	31.35	99.9180	USD	1.998.3600	202.971.42	0.02%	0.406%
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	129.00	4-Apr-16	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	108.4200	0.24	-	31.35	99.9180	USD	1.998.3600	253.714.27	0.02%	0.507%
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	59.00	25-Apr-16	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	106.3500	0.24	-	31.35	99.9180	USD	1.998.3600	119.753.14	0.01%	0.239%
Ministerul Finantelor Publ	US77586TAC09	30-Jun-22	25.00	13-Dec-18	22-Feb-22	22-Aug-22	4.38%	99.9500	0.24	-	31.35	99.9180	USD	1.998.3600	50.742.85	0.00%	0.101%
Total														1.925.228.46	9.144.439.65		3.844%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite in valuta

2. Titluri de participare denumite in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	%	%
GTP Dollar Bond R	ROFDIN001X7	-	72.672.93	11.105200	-	807.047.42	3.827.341.68	15.79%	1.613%
Total						807.047.42	3.827.341.68		1.613%

Alte active

3. Subscrieri nealocate denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD		LEI	%
BRD Groupe Societe Ger	-15.00	4.7424	-71.14	0.000%
Total	-15.00		-71.14	0.000%

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



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 -1,399,963.69	-2.92%
	USD -1,935,554.16	-3.87%
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	USD -1,935,554.16	-3.87%
2. BRD Groupe Societe Generale	EUR -1,399,963.69	-2.92%
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	USD 1,928,228.45	3.85%
peste un an	EUR 1,379,490.72	2.88%
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 1,379,490.72	2.88%
usd	USD 1,928,228.45	3.85%
- 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 -1,399,963.69	-2.92%
	USD -1,935,554.16	-3.87%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 63.78	0.00013%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate	USD -1,772.64	-0.0035%
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
		1	2
A	B		
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	5,908,055.37	9,737,895.05
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	5,908,055.37	9,737,895.05
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	477,046,389.88	238,863,110.39
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	8,394,521.31	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	454,673,656.69	232,773,516.04
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	13,978,211.88	6,089,594.35
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	113,063,689.22	17,282,557.55
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	363,982,700.66	221,580,552.84
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	369,890,756.03	231,318,447.89
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	302,853,258.57	181,036,061.43
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	5,596,074.16	52,443,712.12
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	64,957,708.45	1,268,911.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	25,323,873.42	0.00
Sold D	24	0.00	5,086,770.22
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	28,840,158.57	-1,656,533.56
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	369,890,756.03	231,318,447.89

Administrator,
 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,
 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL




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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Perioada de raportare:	
		An precedent	An curent
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	101,699,216.39	147,331,972.84
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	36,276,460.85	48,165,982.63
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	6,129,382.35	6,967,778.81
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	59,293,373.19	92,198,211.40
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	87,999,342.21	152,418,743.06
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	31,596,094.45	38,530,055.55
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	54,740,891.55	112,144,658.23
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,651,488.74	1,727,691.88
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,641.89	2,989.94
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	9,225.58	13,347.46
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	13,699,874.18	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	5,086,770.22

Administrator,

 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL