BRD
Asset Management

GROUPE SOCIETE GENERALE

Semestrul 1
FDI BRD ACȚIUNI

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD ACȚIUNI

ANUL 2025

Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăţi de administrare a investiţiilor din România, cu o tradiţie de 25 ani în gestionarea banilor clienţilor. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii şi instituţii financiare, ajutând clienţii să îşi îndeplinească obiectivele investiţionale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Prima jumătate a anului 2025 a adus provocări, dar și oportunități importante pentru investitori. Pieţele financiare internaționale au traversat o perioadă caracterizată de fluctuații semnificative, generate de evoluțiile geopolitice, ajustările politicilor monetare ale băncilor centrale și de datele macroeconomice mixte. În acest context, fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au reușit să își protejeze portofoliile printr-o abordare prudentă și o diversificare atentă a plasamentelor.

Activele nete totale aflate în administrare au înregistrat o creștere de 18,4% comparativ cu finalul anului 2024, susținute atât de investițiile clienților, cât și de performanța activelor din portofoliu. Performanța fondurilor administrate a fost în general bună, însă neuniformă în funcție de tipurile de active în care acestea investesc, precum şi moneda specifică a clasei de unități, performanțele fiind între -3,8% și +16,8%. Un aspect special în acest semestru a fost deprecierea puternică a dolarului american, atât în raport cu moneda euro cât și cu leul, fapt ce a influențat negativ performanța fondurilor care investesc în piaţa americană şi sunt denominate în EUR sau RON.

În această perioadă, am continuat să promovăm principii esențiale pentru investiții sănătoase:

- *Alegerea unui orizont de timp adecvat obiectivelor personale;*
- *Diversificarea portofoliului pentru reducerea riscurilor;*
- *Investițiile recurente pentru a valorifica potențialul pieţelor pe termen lung.*

Echipa BRD Asset Management S.A.I. este aici pentru a te sprijini în atingerea obiectivelor tale financiare, oferindu-ți produse de investiții adaptate profilului și nevoilor tale investiționale.

Cu deosebită consideraţie,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

CUPRINS

1. Informaţii generale 4
2. Evoluţia macroeconomică în semestrul I 2025 5
3. Obiectivele de investiţii 11
4. Politica de investiţii 12
5. Managementul riscului 15
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune 15
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă 16
8. Politica de remunerare 16
9. Anexa 1 – Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025 20
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025 23
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare 27
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025 31
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025 33

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

1. Informaţii generale

Prezentul raport prezintă evoluţia Fondului Deschis de Investiţii BRD Acţiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acţiuni") în semestrul I 2025.

BRD Acţiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 şi este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057.

Fondul este constituit la iniţiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referinţă a Fondului este RON.

Fondul emite două clase de unităţi de fond: o clasă cu unităţi de fond denominate în RON (Clasa A) şi o clasă cu unităţi de fond denominate în EURO (Clasa E).

Având în vedere obiectivele Fondului şi politica de investiţii, acesta se adresează investitorilor interesaţi să investească în special pe piaţa de acţiuni din România.

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, cu modificările şi completările ulterioare, şi cu reglementările specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată nelimitată de funcţionare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerţului Bucureşti sub nr. J2000007066409, 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 şi 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 Bucureşti, 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 şi 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 Bucureşti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerţului 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.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

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 distribuţia de unităţi de fond ale Fondului

Operaţiunile de subscriere şi răscumpărare de unităţi de fond pot fi efectuate astfel:

- Prin reţeaua Distribuitorului;
- Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- Prin telefon în cadrul unităţilor Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune.

În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienţii pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluţia macroeconomică în semestrul I 2025

Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițille în care alegerea Președintelui Trump pentru un nou mandat era așteptată să aducă schimbări politice cu potențial impact major pentru întreg mapamondul. Pe de o parte, erau așteptări ca excepționalismul american (performanțe economice superioare față de restul țărilor dezvoltate) să continue și anul acesta, dar pe de altă parte era incertitudinea privind implicațiile schimbării politicii de comerț exterior dusă de Statele Unite, respectiv creșterea taxelor vamale. Creșterea economică globală era așteptată să rămână stabilă în anul 2025, însă inferioară mediei pe termen lung. La nivel global se prefigurau tăieri adiționale ale ratelor de dobândă, fiind așteptate mai multe tăieri de rate în Zona euro comparativ cu Statele Unite ale Americii în anul 2025.

Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, ceea ce a influențat în sens negativ dinamica produsului intern brut (PIB) real în SUA (ușoară scădere economică în termeni trimestriali în trimestrul I). Ulterior, în trimestrul al doilea dinimica PIB-ului real s-a îmbunătățit, revenind în teritoriul pozitiv. Pe de altă parte, intensificarea schimburilor comerciale în așteptarea taxelor

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

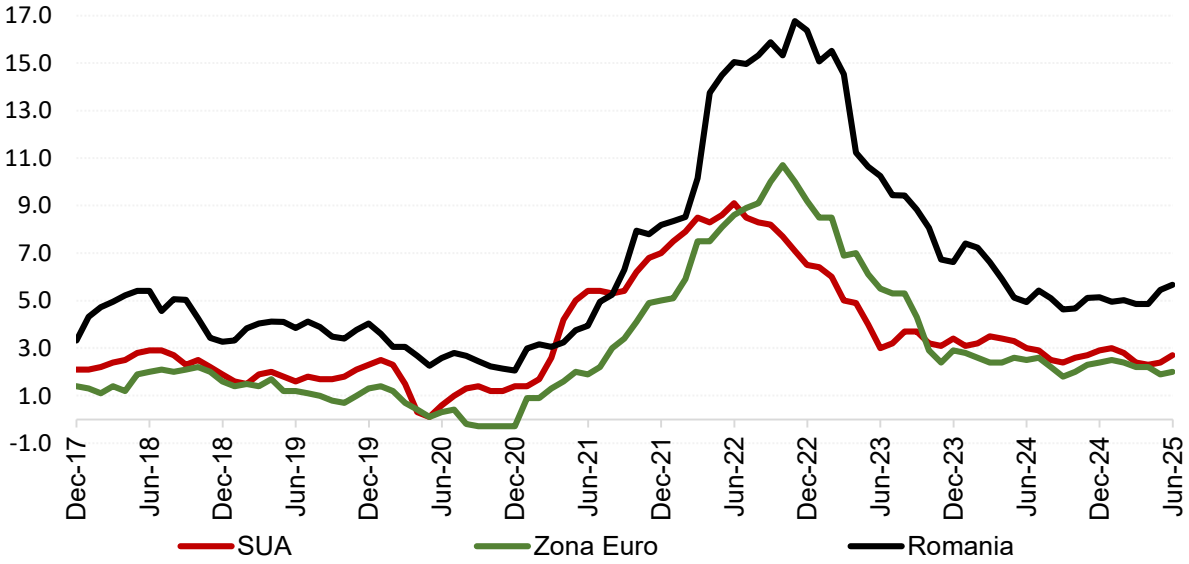
vamale în trimestrul I a avut un efect opus asupra creșterii economice în Zona euro, respectiv creșterea exporturilor a determinat o accelerare temporară a dinamicii PIB-ului real în Zona euro în primul trimestru, aceasta decelerând ulterior în trimestrul II.

Inflația a înregistrat o tendință ușor descendentă pe parcursul semestrului I din 2025: în SUA rata inflației s-a situat la 2,7% la finalul perioadei față de 3% la începutul acesteia, menținându-se peste ținta Băncii Centrale, în timp ce în Zona euro rata inflației s-a redus la 2% la finalul semestrului I de la 2,4% la începutul acestuia, atingând ținta Băncii Centrale. Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 4,25%-4,50% în primul semestru din anul 2025 în condițiile în care inflația a rămas peste nivelul țintă. Pe de altă parte, evoluția inflației din Zona euro a permis Băncii Centrale Europeane (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte 25 de puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 2,0% la finalul lunii iunie 2025 față de 3,0% la finalul anului 2024).

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat evoluții mixte pe parcursul semestrului I. În cazul celor americane au predominat scăderile de randamente (creșterile de prețuri) în condițiile în care deși în acest semestru Fed nu a tăiat ratele de dobândă, așteptările investitorilor privind numărul de tăieri de rate din 2025 a crescut față de începutul anului. În plus, perspectivele economice ale SUA s-au deteriorat pe parcursul semestrului în contextul taxelor vamale și incertitudinii legate de acestea. Pe de altă parte, în cazul obligațiunilor de stat germane au fost înregistrate ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în cazul celor pe termen mai scurt în contextul relaxării politicii monetare de către BCE, în timp ce randamentele titlurilor de stat germane pe termen mediu sau lung au stagnat sau au crescut ușor în semestrul I din 2025 în contextul schimbării politicii fiscale anunțate în Germania. În ceea ce privește evoluția obligațiunilor cu risc (de exemplu, obligațiuni corporative sau suverane aparținând țărilor emergente) au fost înregistrate evoluții preponderent pozitive în acest semestru, respectiv scăderi de randamente și creșteri de preț, în ciuda creșterii aversiunii la risc la începutul lunii aprilie când SUA a anunțat taxe vamale suplimentare de amploare mare (așa numita “ziua eliberării”), însă o parte din taxe au fost amânate o perioadă. Creșterea incertitudinii în contextul taxelor vamale a determinat o depreciere a dolarului pe parcursul semestrului I din anul 2025.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a înregistrat o performanță slabă în primul trimestru din anul 2025, PIB-ul real avansând cu 0,3% în termeni anuali și stagnând în termeni trimestriali. Consumul populației a încetinit în trimestrul I după creșterea rapidă din anul anterior în condițiile frânării creșterii venitului real disponibil, iar activitatea investițională s-a îmbunătățit în acest trimestru. Cererea internă a susținut avansul PIB-ului real în trimestrul I, însă creșterea economică a fost limitată de performanța slabă a exporturilor de bunuri și servicii. Evoluția mai multor indicatori economici disponibili la frecvență lunară sugerează că performanța activității economice a rămas probabil modestă și în trimestrul II din anul 2025.

În primele șase luni ale anului, deficitul bugetar din țara noastră a însumat 3,7% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel apropiat de cel consemnat în aceeași perioadă a anului 2024 (3,6% din PIB). În primele șase luni ale anului 2025 veniturile publice au crescut cu 12,7% față de aceeași perioadă din 2024, ritm de creștere apropiat de cel al cheltuielilor publice (+12,1%). După ce în anul 2024 deficitul bugetar a crescut mult (8,7% din PIB conform metodologiei naționale), la începutul anului 2025 au fost luate unele măsuri de consolidare fiscală, însă acestea par a fi insuficiente pentru încadrarea în ținta de deficit bugetar stabilită la începutul anului (7% din PIB).

Rata inflației a crescut în semestrul I din anul 2025, situându-se la 5,7% la finalul lunii iunie 2025, în creștere de la 5,1% la începutul perioadei, menținându-se peste limita superioară a intervalului țintit de Banca Centrală pe tot parcursul semestrului. Creșterea ratei inflației în prima jumătate a anului 2025 a avut loc în contextul menținerii presiunilor inflaționiste la niveluri ridicate. În acest context cu inflație în creștere, Banca

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

Națională a României (BNR) a menținut nemodificată dobânda de politică monetară în semestrul I din 2025 la 6,5%. Ratele de dobândă din piața monetară au variat pe parcursul semestrului I din anul 2025 în funcție de lichiditatea din piața monetară: existența unui excedent amplu de lichiditate în primele luni din semestru a permis ratelor de dobândă din piața monetară să se mențină sub nivelul ratei de politică monetară, însă finalul semestrului a adus o creștere a acestor rate de dobândă peste nivelul ratei de politică monetară în condițiile înregistrării unui deficit de lichiditate la nivelul sectorului bancar. BNR a furnizat lichiditate sectorului bancar prin intermediul operațiunilor repo în a doua parte a semestrului I.

Titlurile de stat românești au înregistrat evoluții mixte pe parcursul semestrului I din anul 2025 în condițiile în care riscurile fiscale și incertitudinea politică cauzată de alegerile prezidențiale, demisia primului ministru și formarea unui nou guvern au influențat în sens negativ performanța obligațiunilor de stat românești. Pe parcursul lunii mai au fost înregistrate creșteri mai ample ale randamentelor (scăderi de prețuri), însă parte din aceste evoluții negative au fost reversate după soluționarea incertitudinii politice. În cazul obligațiunilor de stat denominate în RON au predominat creșterile de randamente în acest semestru, creșteri mai ample fiind înregistrate în cazul obligațiunilor cu scadența mai scurtă, evoluția lor fiind influențată în sens negativ de înregistrarea unui deficit de lichiditate în piața monetară. Pe lângă factorii interni menționați anterior, evoluția titlurilor de stat românești denominate în valută a fost influențată și de evoluția obligațiunilor de stat emise de țări dezvoltate, SUA și Zona euro. În cazul titlurilor de stat românești denominate în EUR pe termen scurt și mediu precum și în cazul titurilor de stat românești denominate în USD au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri), în timp ce în cazul obligațiunilor de stat românești denominate în EUR pe termen mai lung au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri) pe parcursul semestrului I din anul 2025. În semestrul I din anul 2025, România a organizat două emisiuni de eurobonduri în februarie (obligațiuni denominate în EUR și în USD cu maturități de 5, 9 și 12 ani) și în martie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7 și 14 ani) împrumutând în total 5,85 mld. EUR și 1,25 mld. USD.

Volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a crescut pe parcursul semestrului I din anul 2025, rezultând într-o depreciere a leului cu 2,1% față de euro în această perioadă. Cursul de schimb EUR/RON crescuse mai mult în luna mai pe fondul instabilității politice, însă o parte din depreciere a fost reversată ulterior.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
Produsul intern brut (%, an-la-an)	2.3	3.3	0.3	0.9	1.5	0.5	0.3	
Producţia industrială (%, dinamica anuala la finalul trimestrului) *	0.0	0.9	3.0	0.2	-3.6	-3.4	-6.3	3.8
Dinamica salariilor nete (%, dinamica anuala la finalul trimestrului) *	14.7	15.5	13.9	12.5	13.8	11.1	9.8	7.6
Rata şomajului (%, valori la finalul trimestrului)	5.4	5.4	5.3	5.3	5.6	5.7	6.0	5.8
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7	-2.9	-3.7
Inflaţie (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	8.8	6.6	6.6	4.9	4.6	5.1	4.9	5.7
Dobânda de politică monetară (%, valori la finalul trimestrului)	7.00	7.00	7.00	7.00	6.50	6.50	6.50	6.50
Randament obligaţiuni de stat în RON pe 2 ani (%, valori la finalul trimestrului, cotaţie mid)	6.3	6.0	6.0	6.1	6.0	6.9	6.9	7.2
Robor 3 luni (%, valori la finalul trimestrului)	6.4	6.2	6.1	6.0	5.6	5.9	5.9	7.1

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg
** Indicatori lunari disponibili până la luna mai*

Piața locală de acțiuni a consemnat evoluții pozitive pe parcursul semestrului I din 2025, indicii locali (BET +10,4%, BET-BK+12,4%) înregistrând aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut. Bursa locală a fost afectată de incertitudinea politică internă, investitorii asteptând deznodământul alegerilor prezidențiale, astfel că a consemnat o evoluție inferioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune, Polonia +29.8%, Ungaria +23,1%, Austria +21,0% dar peste aprecierile consemnate pe piețele dezvoltate Europa +8,3%, SUA +5,5%.

Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2025 cu un avans de +15,2%.

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de către emitenți locali, menționăm: Fondul Proprietatea care a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 11%, Hidroelectrica care a propus dividende cu randament de aproape 8%, Nuclearelectrica, OMV Petrom, Banca Transilvania și BRD-GSG care au propus dividende de aproximativ 6%.

În primul semestru s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Transelectrica (TEL +51,2,%) care a raportat un profit net de 100 milioane RON, în creștere cu 19% comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2024, Transgaz (TGN +46,3%) care a raportat un profit net de 516,6 milioane RON, în creștere cu +113,5%

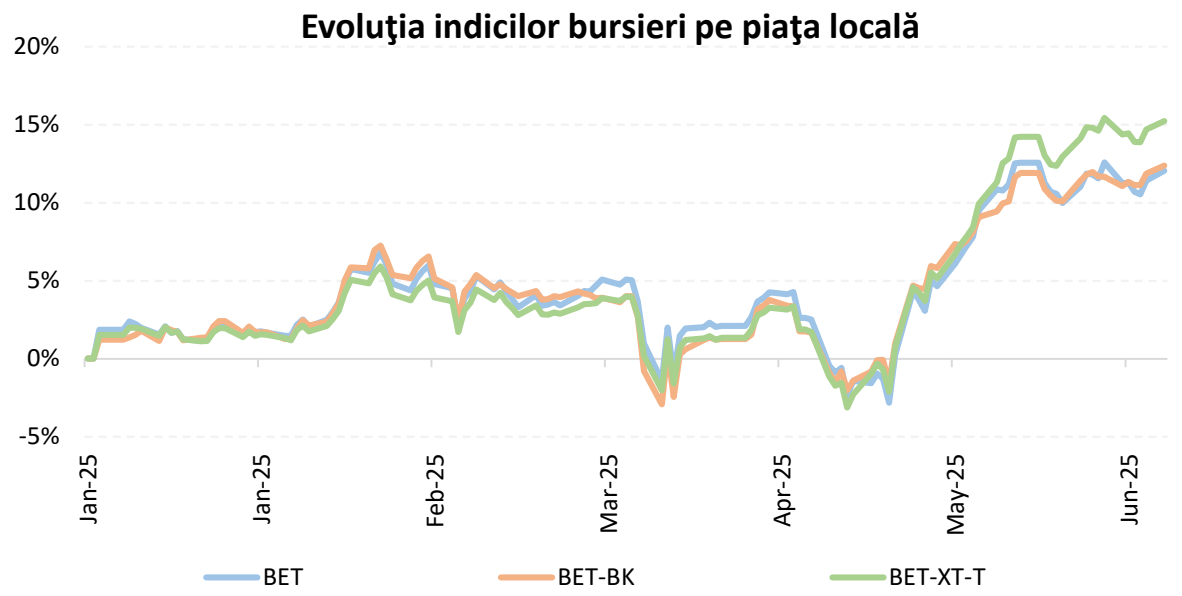
BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2024. Purcari Winneries (WINE +46,5%) a urcat în topul aprecierilor după ce a fost anunțată intenția unei companii poloneze (Maspex) de a achiziționa pachetul majoritar al emitentului la 21 RON/acțiune.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Arobs Transilvania Software (AROBS -22,5%) care a fost afectată de o scădere de 19% a profitului net comparativ cu primul trimestru al anului anterior, Transport Trade Services (TTS -5,7%) care a raportat o pierdere de 15 milioane RON, comparativ cu un profit net de 32 milioane RON anul anterior. Sectorul companiilor de investiții (fostele SIF-uri) a fost în continuare ocolit de investitorii locali LONG -14,8%, LION -7.4%, TRANSI -3,2%.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2025 au fost mai mici comparativ cu primul semestru din 2024, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 11,5 milioane EUR. Volumele au fost afectate de incertitudinea politică, evoluțiile ulterioare turului doi prezidențial fiind superioare atât în randament cât și în volume.

Capitalizarea bursieră a fost în creștere în primul semestru, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul lunii iunie 2025 aceasta era de 78 miliarde EUR, comparativ cu 70 miliarde EUR la sfârșitul anului 2024.



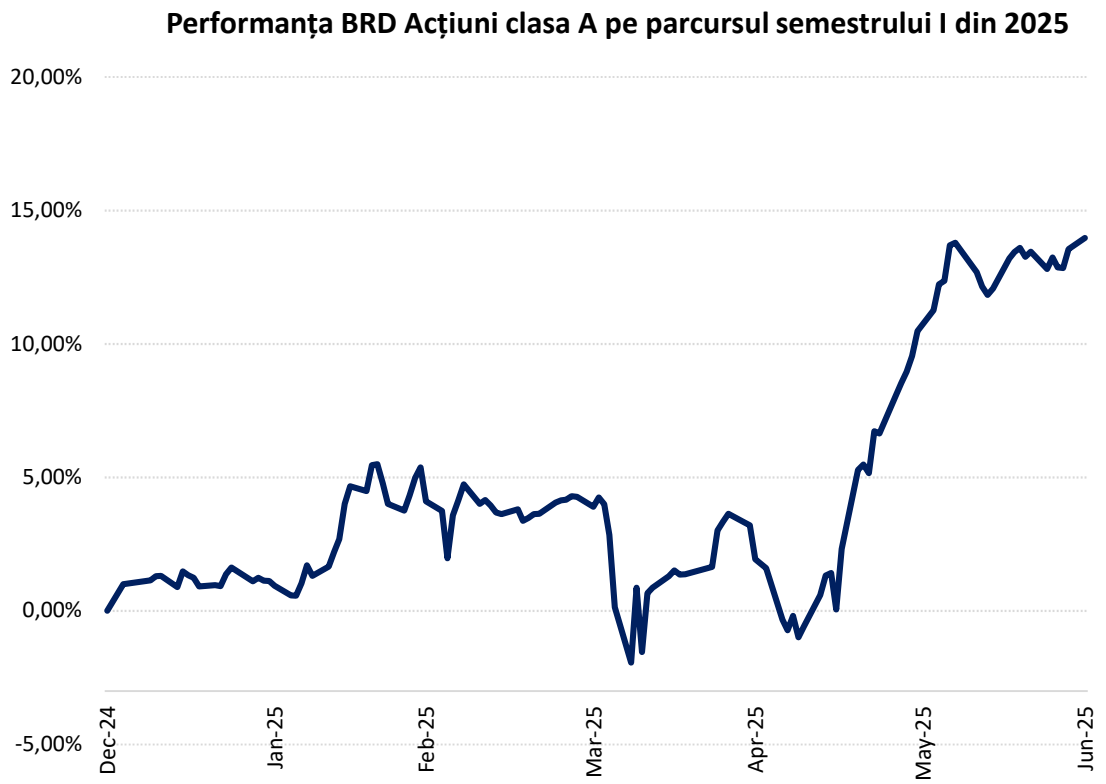
Sursa: BVB

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

3. Obiectivele de investiţii

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice şi juridice sau entităţi fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unităţi de fond, şi plasarea lor în special pe piaţa de acţiuni din România. Fondul va urmări obţinerea unei performanţe pe termen lung superioară investiţiei individuale în acţiuni listate la Bursa de Valori Bucureşti.

Pe parcursul primului semestru din 2025, valoarea unei unităţi de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acţiuni s-a apreciat cu +14,0%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat cu +11,6% în aceeaşi perioadă de timp. În graficul de mai jos este prezentată evoluţia activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din 2025:



Sursa: BRD AM

Acţiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piaţă în baza preţurilor înregistrate pe piaţa cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul lunii iunie 2025 de 502,4328 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 68,3987 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

crescut cu 402,4%, iar a clasei în EUR cu 173,6%.

Pe parcursul primului semestru din 2025, activul total al Fondului a crescut de la 825,6 milioane RON, la 847,6 milioane RON, respectiv cu +2,7%.

Investiţiile Fondului la 30.06.2025 se prezintă astfel: 79,3% acţiuni şi fonduri de acţiuni româneşti, 5,6% acţiuni externe (listate pe pieţele din Praga, Varşovia, Budapesta, ţări din Zona euro, UK sau SUA), obligaţiuni şi fonduri obligaţiuni cu o pondere de 3,6%, 10,3% depozitele bancare şi alte active 1,1%.

Structura portofoliului şi situaţia detaliată a investiţiilor Fondului BRD ACŢIUNI la data de 30.06.2025 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 07.04.2025, (440,8428 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2025 (502,4328 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 08.05.2025 (58,8974 EUR), iar nivelul maxim la data de 18.06.2025 (68,786 EUR).

În data de 30.06.2025, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 5,704, din care 5,606 persoane fizice şi 98 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 1,370 investitori, din care persoane fizice 1,352 şi persone juridice 18.

4. Politica de investiţii

Politica de investiţii a Fondului urmăreşte realizarea de investiţii cu preponderenţă pe piaţa de acţiuni din România. Fondul va menţine un grad adecvat de lichiditate, ţinând cont de riscul implicat de investiţiile în acţiuni şi de lichiditatea activelor din componenţa portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acţiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acţiuni şi 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum şi alte instrumente financiare permise de legislaţia în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităţilor oferite pe anumite pieţe.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menţinut o expunere pe acţiuni sub ţinta strategică de 90% pe parcursul semestrului I din 2025. Fondul a început anul 2025 cu o expunere pe acţiuni de 83,8%, iar aceasta a crescut, spre finalul semestrului situându-se la 85,0% la data 30 iunie. Cea mai mare deţinere a Fondului era pe acțiuni românești, reprezentând 78,5% la finalul intervalului, nivel mai ridicat comparativ cu finalul anului 2024 (75,4%). Cea mai importantă categorie de acţiuni străine a fost

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

cea reprezentată de titlurile unor emitenţi listați pe burse vest europene, în principal acţiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 5,0% din total activ în iunie 2024, în scădere față de 5,4% la finalul lunii decembrie 2024. A doua categorie de acţiuni străine este cea a acţiunilor din Polonia care a scăzut ușor de la 0,8% la 0,7% pe parcursul semestrului. La finalul lunii iunie 2025, Fondul avea 0,9% expunere pe fonduri de acțiuni românești.

Expunerea pe acţiuni	Pondere în total activ iunie 2024 (%)	Pondere în total activ decembrie 2024 (%)
Expunere totală acţiuni	**85,0**	**83,8**
România	78,5	75,4
Piete vest europene	5,0	5,4
Polonia	0,7	0,8
Fonduri de acţiuni	0,9	1,9

Datorită rezultatelor operaționale solide şi perspectivelor de a distribui dividende cu randamente printre cele mai semnificative în anii care vin, cea mai mare expunere individuală în semestrul întâi din 2025 a fost în Banca Transilvania, cu 7,9% la finalul perioadei de raportare, în creştere de la 7,5% în Decembrie 2024. A doua cea mai mare deținere a fost la producătorul de electricitate Hidroelectrica, în scădere în primul semestru, de la 7,7% la finalul anului 2024 la 7,2% la 30 iunie 2025.

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești (și cu expunere pe România) a fost relativ constantă în semestrul I din 2025. Perspectivele pentru sectorul bancar local erau susţinute de dobânzile menţinute în continuare ridicate, dar și de datele de creditare în continuare în creștere în România, precum și de performanța remarcabilă a sectoarelor similare din piețele externe, cu precădere în Europa. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD – Groupe Societe Generale și Erste Group) a fost de 18,0% la finalul lunii decembrie 2024 si de 17,8% la finanul lunii iunie 2025.

Expunerea cumulată a Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori, OMV Petrom şi Romgaz a fost constantă pe parcursul primului semestru, la 11,7%. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era 6,6%, redusă de 7,5% la finalul lunii decembrie 2024), în timp ce expunerea pe Romgaz era de 5,1% (comparativ cu 4,2% la finalul anului trecut). Deținerea la producătorul de electricitate Hidroelectrica a fost în scădere în primul semestru, de la 7,7% la finalul anului 2024 la 7,2% la 30 iunie 2025.

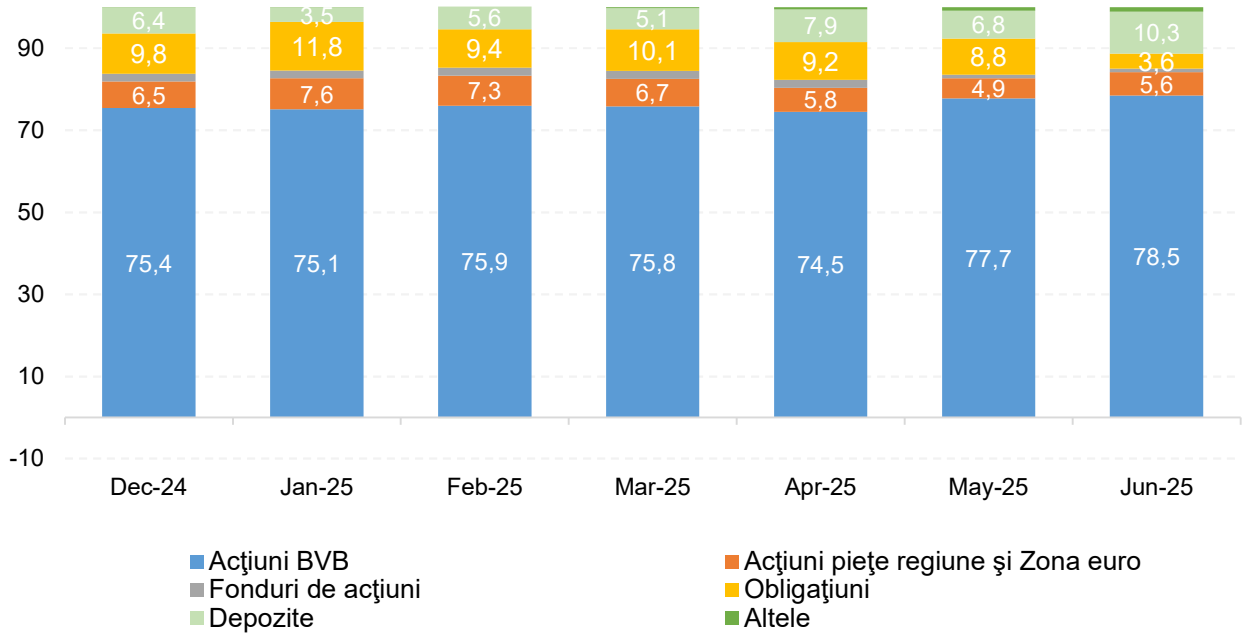
În ceea ce privește companiile de utilităţi reglementate din România, Electrica, Premier Energy, Transgaz şi Transelectrica, expunerea Fondului a crescut pe parcursul primei jumatăţi a anului 2025, de la un nivel cumulat de 11,8% în decembrie 2024, la un nivel de 12,8% în iunie 2025.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

În ceea ce priveşte obligațiunile şi fonduri de obligațiuni, expunerea Fondului pe această categorie de instrumente s-a redus pe parcursul primului semestru, de la un nivel de 9,8% la finalul lunii decembrie 2024 la 3,6% la finalul lunii iunie 2025. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exlusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 3,0 % din total active, iar deținerile în fonduri de obligațiuni au fost de 0,7%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a crescut de la un nivel de 6,4% în luna decembrie 2024 la 10,3% în luna iunie 2025.

O evoluţie a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din 2025 este exemplificată de graficul de mai jos.

Evoluţie structură BRD Acţiuni (% din total active)



Sursa: BRD AM

Topul deţinerilor Fondului din punct de vedere al emitenţilor la finalul lunii iunie 2025 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total – iun. 2025 (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni, conturi şi depozite bancare	15,1
Banca Transilvania	Acțiuni	7,9

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

Hidroelectrica	Acțiuni	7,2
OMV Petrom	Acțiuni	6,6
Transgaz	Acțiuni	5,7
Romagz	Acțiuni	5,1
Erste Group Bank	Acțiuni	4,6
Medlife	Acțiuni	4,2
Digi Communications	Acțiuni	4,1
Nuclearelectrica	Acțiuni	3,8

5. Managementul riscului

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru pentru acoperirea riscului valutar.
Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunatățirii performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2025, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea numărului de înregistrare al societății de administare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.
Investitorii Fondului BRD Acțiuni au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F. și a fost notificată A.S.F..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 înregistrate în primul semestru al anului 2025 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 guvernanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Regulamentul de organizare și functionare, Codul deontologic, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Procedura privind detalierea activităţilor operaţionale ale Direcţiei Investiţii, Instrucțiunea privind documentația normativă etc.;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Planul de continuitate operațională, Conformitatea cu prevederile Regulamentului DORA, Ghid privind acordarea voucherelor de vacanță.

În primul semestru al anului 2025, 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 puţin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenţie specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor şi pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..
Politica de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinde următoarele informaţii:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remuneraţia şi personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul S.A.I.;
- Informaţii privind atribuţiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activităţi profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. şi al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remuneraţia fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remuneraţia variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanţei personalului;
- Principii privind remuneraţia personalului identificat;

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

- Aplicarea mecanismelor malus şi ale mecanismelor de recuperare;
- Conţinutul acordului de clawback şi malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați şi femei şi evoluția acesteia în timp şi implementează măsuri corective, dacă este cazul.

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

e) Ia în considerare şi toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

f) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

g) Ia în considerare conformitatea acţiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

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

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

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

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

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

Obiectivele cantitative pot viza performanţa Fondurilor Administrate, evoluţia activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne şi, în special, a celor care ţin de deontologia profesională, satisfacţia clienţilor, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne.

Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislaţiei în vigoare şi documentele normative interne pentru protecţia intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- ţin cont de interesele clienţilor (de exemplu, tratarea corectă a clienţilor, evitarea şi mitigarea conflictului de interese etc.) prin indicatori specifici de satisfacţie a clientului (studii de satisfacţie, număr de petiţii);
- ţin cont de creşterea eficienţei/îmbunătăţirii proceselor.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

Remuneraţiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administraţie, în conformitate cu prevederile legale şi procedurile interne.

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului şi implicit S.A.I.. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune şi de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

În primul semestru al anului 2025, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: transferul responsabilității gestiunii reglementării de la Direcția Control Intern și Conformitate la Direcția Management Produs și Proces; adăugarea mențiunii potrivit căreia sustenabilitatea și ESG se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal; adăugarea tichetelor de vacanță în cadrul remunerației fixe; eliminarea prevederii conform căreia bonusurile garantate nu sunt incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale; modificarea indicatorilor de performanță generali privind rezultatele S.A.I..

Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și aliniate la cerințele grupului din care BRD AM SAI face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

Politica de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

9. SITUAŢIA ACTIVELOR ŞI OBLIGAŢIILOR FDI BRD ACŢIUNI 30.06.2025

Anexa nr.1

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	**Total active**	**100.19%**	**100.00%**	**-**	**825,600,395.12**	**100.20%**	**100.00%**	**-**	**847,612,839.48**	**22,012,444.36**
1	**Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:**	**85.86%**	**85.70%**	**-**	**707,514,900.68**	**85.42%**	**85.25%**	**-**	**722,570,437.79**	**15,055,537.11**
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:	**77.48%**	**77.33%**	-	**638,450,262.71**	**78.62%**	**78.46%**	-	**665,030,871.70**	**26,580,608.99**
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	**75.52%**	**75.38%**	-	**622,302,260.58**	**78.62%**	**78.46%**	-	665,030,871.70	**42,728,611.12**
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	**0.00%**	**0.00%**	-		**0.00%**	**0.00%**	-	-	**-**
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	**0.06%**	**0.06%**	-	**517,999.05**	**0.00%**	**0.00%**	-	-	**(517,999.05)**
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	**1.90%**	**1.89%**	-	**15,630,003.08**	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**(15,630,003.08)**
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:	**8.38%**	**8.37%**	-	**69,064,637.97**	**6.80%**	**6.79%**	-	**57,539,566.09**	**(11,525,071.88)**
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	**6.50%**	**6.49%**	-	**53,546,498.63**	**5.66%**	**5.65%**	-	**47,880,045.28**	**(5,666,453.35)**
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	**1.88%**	**1.88%**	-	**15,518,139.34**	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**(15,518,139.34)**
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	**0.00%**	**0.00%**	-		**1.14%**	**1.14%**	-	**9,659,520.81**	**9,659,520.81**
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**-**
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**-**
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**-**
2	**Valori mobiliare nou emise**	**0.00%**	**0.00%**	**-**	**-**	**0.00%**	**0.00%**	**-**	**-**	**-**
3	**Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:**	**0.00%**	**0.00%**	**-**		**0.00%**	**0.00%**	**-**		**-**
4	**Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:**	**0.00%**	**0.00%**	**-**		**0.00%**	**0.00%**	**-**		**-**
5	**Depozite bancare din care**	**6.37%**	**6.35%**	**-**	**52,451,532.28**	**10.30%**	**10.27%**	**-**	**87,090,646.86**	**34,639,114.58**
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	**6.37%**	**6.35%**	-	**52,451,532.28**	**10.30%**	**10.27%**	-	**87,090,646.86**	**34,639,114.58**
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 tert	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**-**
6	**Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata**	**0.00%**	**0.00%**	**-**	**-**	**0.00%**	**0.00%**	**-**	**-**	**-**
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	**0.00%**	**0.00%**	-		**0.00%**	**0.00%**	-	**-**	**-**

SITUAŢIA ACTIVELOR ŞI OBLIGAŢIILOR FDI BRD ACŢIUNI 30.06.2025

Anexa nr.1

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
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 tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	**Conturi curente si numerar**	**0.15%**	**0.15%**	**-**	**1,250,228.46**	**0.50%**	**0.50%**	**-**	**4,201,936.50**	**2,951,708.04**
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**	**3.33%**	**3.32%**	**-**	**27,432,635.32**	**1.83%**	**1.82%**	**-**	**15,456,297.24**	**(11,976,338.08)**
8.3	certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	3.33%	3.32%	-	27,432,635.32	1.83%	1.82%	-	15,456,297.24	(11,976,338.08)
9	**Titluri de participare ale AOPC/OPCVM**	**4.55%**	**4.54%**	**-**	**37,504,375.81**	**1.57%**	**1.56%**	**-**	**13,240,159.32**	**(24,264,216.49)**
10	**Dividende sau alte drepturi de incasat**	**0.00%**	**0.00%**	**-**	-	**0.31%**	**0.31%**	**-**	**2,658,779.10**	**2,658,779.10**
12	**Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)**	**-0.07%**	**-0.07%**	**-**	**(553,277.43)**	**0.28%**	**0.28%**	**-**	**2,394,582.67**	**2,947,860.10**
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-		-0.06%	-0.06%	-	(477,801.41)	(477,801.41)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.01%	-0.01%	-	(103,051.57)	0.34%	0.34%	-	2,874,709.88	2,977,761.45
12.4	Sume in curs de rezolvare	-0.05%	-0.05%	-	(450,225.86)	0.00%	0.00%	-	-	450,225.86
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(2,325.80)	(2,325.80)
II	**Total obligatii**	**0.19%**	**0.19%**	**-**	**1,549,292.22**	**0.20%**	**0.20%**	**-**	**1,679,753.81**	**130,461.59**
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.08%	0.08%	-	619,351.98	0.07%	0.07%	-	616,303.98	
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.09%	0.09%	-	728,761.01	0.09%	0.09%	-	787,720.94	58,959.93
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	14,732.68	0.00%	0.00%	-	14,357.65	(375.03)
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	17,329.54	0.00%	0.00%	-	18,372.36	1,042.82
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	24,921.57	0.00%	0.00%	-	24,628.67	(292.90)
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	29,302.91	0.00%	0.00%	-	31,515.59	2,212.68
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	462.61	0.00%	0.00%	-	2,245.88	1,783.27
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	546.79	0.00%	0.00%	-	2,928.60	2,381.81

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
9	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
10	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
15	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	29,345.62	0.00%	0.00%	-	28,504.52	(841.10)
16	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	34,685.24	0.00%	0.00%	-	37,132.16	2,446.92
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	7,496.86	0.00%	0.00%	-	7,966.22	469.36
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	9,912.49	0.00%	0.00%	-	9,659.66	(252.83)
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	50.51	0.00%	0.00%	-	32.73	(17.78)
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	59.41	0.00%	0.00%	-	41.88	(17.53)
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-		-
23	Cheltuieli IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	22,884.00	0.01%	0.01%	-	52,038.00	29,154.00
24	Cheltuieli IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	9,449.00	0.01%	0.01%	-	46,305.00	36,856.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.81%	-	824,051,102.89	100.00%	99.80%	-	845,933,085.67	21,881,982.78

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI
LA 30.06.2025

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	366,918,410.94	94,336,938.92	377,802,239.42	89,714,493.78	(10,883,828.48)	4,622,445.14
Numar unitati de fond aflate in circulatie	730,283.516613	1,379,220.943328	856,999.840015	1,464,242.547521	(126,716.32)	(85,021.60)
Valoare unitara a activului net	502.4328	68.3987	440.8428	61.2702	61.5900	7.1285
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.4337	0.5663	0.4585	0.5415	(0.0247)	0.0247

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI
inregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

10. Anexa 2 - BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Lion Capital SA	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-25	3,190,000.00	0.1000	2.6400	8,421,600.00	0.6286%	0.994%
Alro S.A	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-25	1,447,295.00	0.5000	1.5000	2,170,942.50	0.2028%	0.256%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	8,360,000.00	0.1000	2.4300	20,314,800.00	1.2453%	2.397%
Aquila Part Prod Com S.A.	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	22,000,000.00	0.1500	1.3800	30,360,000.00	1.8333%	3.582%
Aerobs Transilvania Software	AROBS	ROWMR49B0RG5	30-Jun-25	1,100,000.00	0.1000	0.6060	666,600.00	0.1052%	0.079%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	2,175,000.00	10.0000	30.9600	67,338,000.00	0.2372%	7.944%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	2,275,000.00	1.0000	19.6000	44,590,000.00	0.3264%	5.261%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-25	91,690.00	3.3000	78.2000	7,170,158.00	1.0591%	0.846%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	463,500.00	0.0508	74.5000	34,530,750.00	0.0681%	4.074%
Evergent Investments S.A	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-25	10,697,500.00	0.1000	1.5100	16,153,225.00	1.2008%	1.906%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	19,050,000.00	0.5200	0.3605	6,867,525.00	0.5357%	0.810%
HIDROELECTRICA	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-25	501,000.00	10.0000	122.4000	61,322,400.00	0.1114%	7.235%
Impact Developer & Contractor S.A	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Jun-25	27,975,000.00	0.2500	0.1910	5,343,225.00	1.1829%	0.630%
Infinity Capital Investments SA	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-25	2,945,000.00	0.1000	2.5200	7,421,400.00	0.6200%	0.876%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	5,350,000.00	0.2500	6.7000	35,845,000.00	1.0066%	4.229%
One United Properties S.A.	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-25	550,590.00	10.0000	21.8500	12,030,391.50	0.4979%	1.419%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	74,250,000.00	0.1000	0.7530	55,910,250.00	0.1192%	6.596%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	776,323.00	0.0051	20.1000	15,604,092.30	0.6211%	1.841%
Purcari Wineries Public Company Limi	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	805,000.00	0.0508	20.4000	16,422,000.00	1.9913%	1.937%
Romgaz S.A	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-25	6,200,000.00	1.0000	7.0100	43,462,000.00	0.1609%	5.128%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	783,486.00	10.0000	41.4000	32,436,320.40	0.2597%	3.827%
SIF 3 Transilvania	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-25	2,500,000.00	0.1000	0.3640	910,000.00	0.1156%	0.107%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLG8JKKYH3	30-Jun-25	191,500.00	0.2000	46.4000	8,885,600.00	2.4183%	1.048%
Societatea Energetica Electrica S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	1,910,000.00	10.0000	14.7000	28,077,000.00	0.5625%	3.312%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-25	441,680.00	15.0000	38.1500	16,850,092.00	1.1384%	1.988%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-25	24,800,000.00	0.1000	0.4380	10,862,400.00	1.0328%	1.282%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	285,500.00	10.0000	57.0000	16,273,500.00	0.3895%	1.920%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	1,410,000.00	10.0000	34.3000	48,363,000.00	0.7485%	5.706%
Transport Trade Services	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-25	2,100,000.00	1.0000	4.5150	9,481,500.00	1.1667%	1.119%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Jun-25	8,200,000.00	0.1000	0.1155	947,100.00	0.4079%	0.112%
Total							**665,030,871.70**		**78.459%**

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Alro S.A	Actiuni	ALR	ROALROACNOR0	1.5005	10,100.0000	15,155.48	-0.001%	0.002%
Antibiotice Iasi	Actiuni	ATB	ROATBIACNOR9	2.4200	35,000.0000	84,700.00	-0.005%	0.010%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	30.6731	70,000.0000	2,147,114.00	-0.008%	0.253%
Digi Communications N.V.	Actiuni	DIGI	NL0012294474	74.5000	2,500.0000	186,250.00	0.000%	0.022%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.7494	250,000.0000	187,350.00	0.000%	0.022%
Transelectrica S.A.	Actiuni	TEL	ROTSELACNOR9	56.4756	4,500.0000	254,140.40	-0.006%	0.030%
Total						**2,874,709.88**		**0.339%**

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-25	1,000.00	0.1600	17.8400	5.0777	90,586.17	0.0002%	0.011%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-25	107,000.00	-	72.3000	5.0777	39,281,594.97	0.0261%	4.634%
Porr AG	AT0000609607	30-Jun-25	16,000.00	-	28.2000	5.0777	2,291,058.24	0.0550%	0.270%
Total							**41,663,239.38**		**4.915%**

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranazactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Allegro.EU S.A.	LU2237380790	30-Jun-25	60,000.00	0.0100	34.5900	1.1970	2,484,253.80	0.0057%	0.293%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Jun-25	20,000.00	10.0000	128.9000	1.1970	3,085,866.00	0.0100%	0.364%
Total							**5,570,119.80**		**0.657%**

5. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denominate in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	30-Jun-25	10,000.00	0.0001	10.9000	5.9329	646,686.10	0.0097%	0.076%
Total							**646,686.10**		**0.076%**

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 denominate 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	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	30-Jun-25	250.00	8-Sep-21	11-Mar-25	11-Mar-26	2.88%	110.3890	1103.89	0.08	8.82	-	95.9885	959.8850	5.0777	1,229,700.78	0.02%	0.145%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	750.00	20-Apr-22	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	101.3250	1013.25	0.08	9.42	-	100.1850	1,001.8500	5.0777	3,851,185.93	0.06%	0.454%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895558	30-Jun-25	470.00	31-Jan-22	7-Mar-25	7-Mar-26	2.13%	99.9420	999.42	0.06	6.75	-	96.4390	964.3900	5.0777	2,317,652.24	0.04%	0.273%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	30-Jun-25	410.00	11-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	99.9320	999.32	0.15	43.10	-	104.2945	1,042.9450	5.0777	2,260,981.86	0.02%	0.267%
Total																**9,659,520.81**		**1.140%**

IX. Disponibil in conturi curente si numerar
1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	9,126.54	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2,190.25	0.000%
Citibank Romania	1,757.30	0.000%
Total	**13,074.09**	**0.002%**

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	514,030.55	5.0777	2,610,092.92	0.308%
BRD Groupe Societe Generale	25.00	5.0777	126.94	0.000%
Citibank Romania	30.39	5.0777	154.31	0.000%
Total			**2,610,374.17**	**0.308%**

3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	32,421.21	0.0127	412.04	0.000%
Total			**412.04**	**0.000%**

4. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1.81	4.3329	7.84	0.000%
Total			**7.84**	**0.000%**

5. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	830,326.99	1.1970	993,901.41	0.117%
Total			**993,901.41**	**0.117%**

6. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	518,094.36	0.2053	106,364.77	0.013%
Total			**106,364.77**	**0.013%**

7. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.13	5.9329	0.77	-
Total			**0.77**	**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
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	323,810.00	0.038%
Total	**323,810.00**	**0.038%**

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30,327.00	5.0777	153,991.41	0.018%
Total			**153,991.41**	**0.018%**

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	5-May-25	5-Aug-25	5.65%	5,490,000.00	849.82	48,439.85	5,538,439.85	0.653%
BRD Groupe Societe Generale	20-Jun-25	19-Sep-25	6.60%	10,000,000.00	1833.33	20,166.67	10,020,166.67	1.182%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	29-Sep-25	6.70%	20,000,000.00	3722.22	3,722.22	20,003,722.22	2.360%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	15,018,838.79	2190.25	2,190.25	15,021,029.04	1.772%
Total							**50,583,357.78**	**5.968%**

2. Depozite bancare denominate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	1236062.32	25.00	25.00	5.0777	6,276,480.58	0.740%
BRD Groupe Societe Generale	2-Jun-25	2-Sep-25	1.78%	2000000.00	98.89	2867.78	5.0777	10,169,961.73	1.200%
BRD Groupe Societe Generale	16-Jun-25	16-Sep-25	1.75%	1900000.00	92.36	1385.42	5.0777	9,654,664.75	1.139%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	1.75%	2000000.00	97.22	1166.67	5.0777	10,161,324.00	1.199%
Total								**36,262,431.06**	**4.278%**

3. Depozite bancare denominate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare intiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	43491.43	1.81	1.81	4.3329	188,451.86	0.022%
Total								**188,451.86**	**0.022%**

5. Depozite bancare denominate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.50%	9507.22	0.13	0.13	5.9329	56,406.16	0.007%
Total								**56,406.16**	**0.007%**

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
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	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
ROCNXXUAHGU5	T-bill	1,071.00	23-Jan-25	26-Jan-26	93.3696	4668.48	0.91	141.1692	-	-	-	5,151,134.33	0.38%	0.608%
RODA26UMBYA6	T-Bill	1,035.00	3-Apr-25	27-Oct-25	96.5366	4826.83	0.85	72.5096	-	-	-	5,070,816.49	0.89%	0.598%
ROIJHMAUBXS8	T-bill	1,056.00	5-Sep-24	27-Aug-25	94.6604	4733.02	0.76	223.7474	-	-	-	5,234,346.42	0.87%	0.618%
Total												**15,456,297.24**		**1.824%**

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
1. Titluri de participare denominate 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	-	20,944.36	122.761700	-	2,571,165.50	0.15%	0.303%
ICBETNETF	30-Jun-25	91,000.00	-	82.4000	7,498,400.00	7.22%	0.885%
Total					**10,069,565.50**		**1.188%**

2. Titluri de participare denominate in valuta
1. Titluri de participare denominate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD EURO SIMPLU	ROQBAWB94ZK1	-	23,000.84	27.147500	-	3,170,593.82	0.14%	0.374%
Total						**3,170,593.82**		**0.374%**

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Digi Communications N.V.	DIGI	26-Jun-25	466,000.00	1.3500	629,100.00	0.074%
Premier Energy PLC	PE	19-Jun-25	776,323.00	0.5973	463,679.10	0.055%
Transgaz	TGN	24-Jun-25	1,450,000.00	1.0800	1,566,000.00	0.185%
Total					**2,658,779.10**	**0.314%**

Alte active
1. Subscrieri nealocate denominate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-323,810.00	-0.038%
Total	**-323,810.00**	**-0.038%**

2. Subscrieri nealocate denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-30,327.00	5.0777	-153,991.41	-0.018%
Total			**-153,991.41**	**-0.018%**

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI

inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
FDI BRD ACŢIUNI la 30.06.2025

DATE GLOBALE 30.06.2025		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		

2. Raiffeisen Bank		
3. JPMorgan Chase & Co.		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		

intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI
înregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025

		Sold la:	
Denumirea elementului	**Nr. Rd.**	**Inceputul anului**	**Sfarsitul periaodei de raportare**
A	**B**	**1**	**2**
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	**1**	**52.336.989,28**	**87.090.646,86**
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	52.336.989,28	87.090.646,86
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	**3**	**773.856.676,57**	**760.410.115,52**
I. CREANŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	228.854,31	5.531.298,73
II. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	772.377.593,80	750.676.880,29
III. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1.250.228,46	4.201.936,50
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	**7**	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	-	-
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**	2.331.423,93	2.157.690,74
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	**11**	**771.525.252,64**	**758.252.424,78**
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	**12**	**823.862.241,92**	**845.343.071,64**
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	-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	**14**	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	-	-
I. CAPITAL ŞI REZERVE	17	X	X

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

I. CAPITAL - capital privind unităţile de fond (ct. 1017)	18	315.294.624,82	291.993.599,92
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităţilor de fond (ct. 1045)	19	231.786.387,20	553.939.486,85
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	276.942.763,17	-
Sold D	22	-	188.862,05
V. REZULTATUL LA SFÂRŞITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	74.277.815,62	105.303.816,36
Sold D	24	-	-
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	74.439.348,89	105.704.969,44
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	**26**	**823.862.241,92**	**845.343.071,64**

Președinte Director General	Coordonator Control Intern și Conformitate	Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Mihai PURCĂREA	**Estela-Gabriela MIHAI**	**Nely NEAGA**
	înregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041	Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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

13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	**1**	**447.194.869,32**	**568.911.332,66**
1. Venituri din imobilizări financiare investiţii financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	25.173.752,02	24.409.617,01
2. Venituri din investiţii financiare cedate (ct. 764)	3	474.190,51	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1.422.138,97	2.126.236,15
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferenţe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	420.124.787,82	542.375.479,50
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**	**328.855.271,03**	**463.607.516,30**
7. Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate (ct. 664)	9	318.761,81	0,00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	**10**	0,00	0,00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferenţe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	320.603.527,94	454.144.909,95
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile şi cotizaţiile (ct. 622)	12	7.928.016,06	9.063.408,29
11. Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate (ct. 627)	13	73,42	3.962,44
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terţi (ct. 623, ct. 628)	14	4.891,80	7.983,79
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	387.251,83
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	**X**	**X**	**X**
- câştig(rd. 01-08)	**17**	**118.339.598,29**	**105.303.816,36**
- pierdere (rd. 08-01)	**18**	**0,00**	**0,00**

Președinte Director General	Coordonator Control Intern și Conformitate	Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Mihai PURCĂREA	**Estela-Gabriela MIHAI**	**Nely NEAGA**
	înregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041	Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J2000007066409; 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