



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD DIVERSO

ANUL 2025

Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 25 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 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. Piețele 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 și 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 piața americană și 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 piețelor 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 considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I

CUPRINS

1. Informații generale.....	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	12
5. Managementul riscului.....	16
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	16
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	17
8. Politica de remunerare.....	17
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025	22
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025	26
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	32
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025	36
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025	38

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în semestru I 2025.

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056.

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

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil de risc moderat, interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

Durata minimă recomandată este de 3 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. 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 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 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 unităților 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, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025

Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile 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.

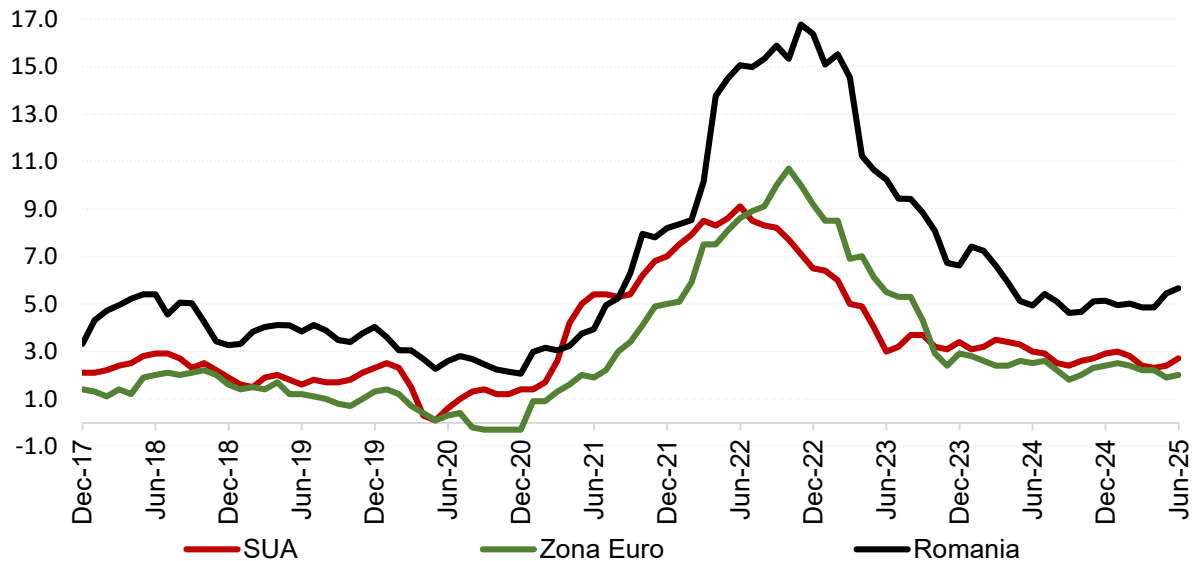
Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, 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 dinamica PIB-ului real s-a îmbunătățit, revenind în teritoriul pozitiv. Pe de altă parte, intensificarea schimburilor comerciale în așteptarea taxelor 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 Europene (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.

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 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 denumite 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 denumite 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 denumite în EUR pe termen scurt și mediu precum și în cazul titlurilor de stat românești denumite în USD au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri), în timp ce în cazul obligațiunilor de stat românești denumite 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 denumite în EUR și în USD cu maturități de 5, 9 și 12 ani) și în martie (obligațiuni denumite 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.

	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	
Producția industrială (% , dinamica anuală la finalul trimestrului) *	0.0	0.9	3.0	0.2	-3.6	-3.4	-6.3	3.8
Dinamica salariilor nete (% , dinamica anuală la finalul trimestrului) *	14.7	15.5	13.9	12.5	13.8	11.1	9.8	7.6
Rata șomajului (% , valori la finalul trimestrului)	5.4	5.4	5.3	5.3	5.6	5.7	6.0	5.8
Deficit bugetar (nivel cumulată de la începutul anului, % din anual PIB)	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7	-2.9	-3.7
Inflație (% 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 obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% , valori la finalul trimestrului, cotație 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 așteptând 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%.

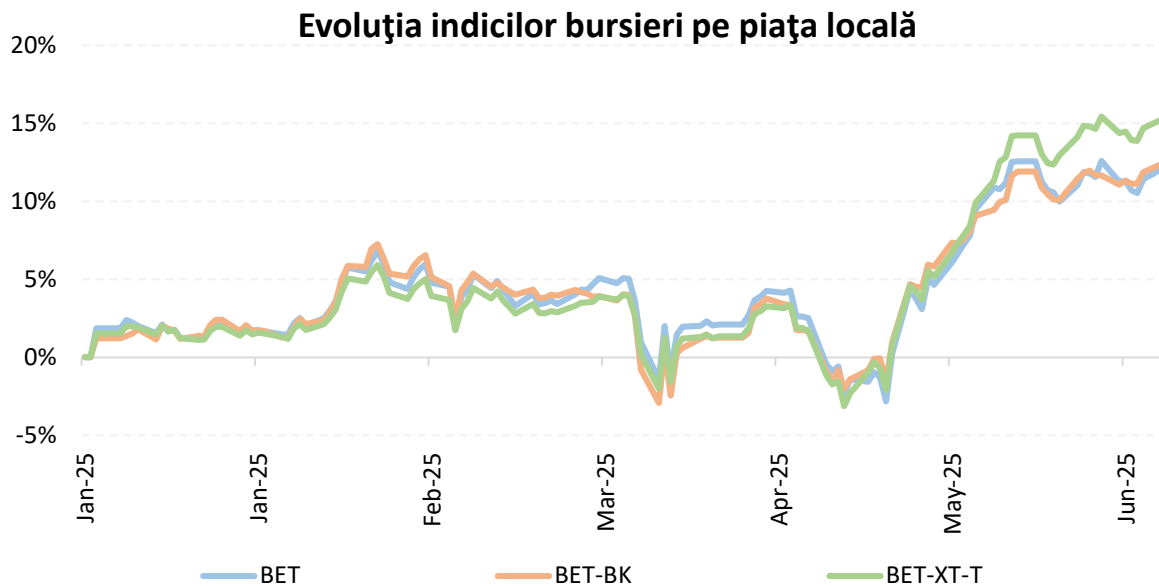
În primul semestru s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Transelectrica (TEL +51,2,%) care a raportat un profit net de 100 milioane RON, în creștere cu 19% comparativ cu profitul din primul trimestru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

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.



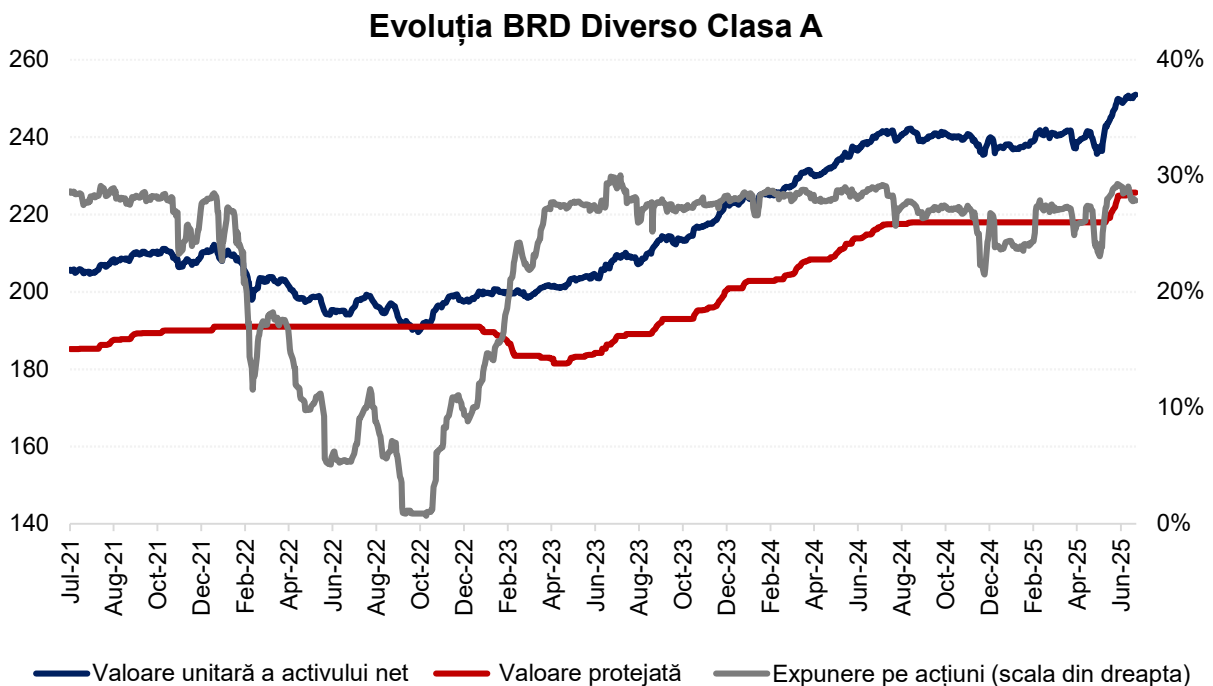
Sursa: BVB

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv a început a se urmări odată cu autorizarea de către A.S.F. a prospectului de emisiune al Fondului cu noua strategie de tipul *Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)*.

Pe parcursul semestrului I din 2025, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +5,9%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat tot cu +3,7%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:



Sursa: BRD AM

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2025 de 250,9884 RON, iar a clasei în EUR de 34,0161 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 151%, iar a clasei în EUR cu 36,1%.

La 30 iunie 2025, activul total al Fondului a scăzut cu 8,4 milioane RON comparativ cu finalul anului trecut, respectiv cu -3,9%, ajungând la valoarea de 229,4 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 27,9% acțiuni și fonduri de acțiuni, 52,8% obligațiuni de stat, 7,3% obligațiuni corporative, 5,0% fonduri de investiții în obligațiuni, 9,6% depozite bancare, -3,9% contracte repo și 1,5% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 08.05.2025 (235,6498 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2025 (250,9884 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 31,6597EUR atins pe data de 08.05.2025 și nivelul maxim de 34,2632 EUR înregistrat în data de 30.06.2025.

La data de 30.06.2025, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,833, din care 3,764 persoane fizice și 69 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 645 investitori, din care persoane fizice 639 și persoane juridice 6.

4. Politica de investiții

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, Administratorul va pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente pentru a atinge obiectivele de investiții mai sus menționate: (i) segmentul cu risc scăzut cu scopul de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul

acestua fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte, în principal, acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a crescut pe parcursul primului semestru din 2025, având în vedere strategia CPPI aplicată. Expunerea pe acțiuni a Fondului la finalul anului 2024 era la un nivel de 23,7% iar la finalul lunii iunie 2025 era de 27,9%.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 27,9% înregistrat la finalul semestrului I, 23,8% reprezentau acțiuni românești, 0,8% acțiuni străine (Erste Bank Group) și 3,2% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul semestrului au fost: Banca Transilvania, Hidroelectrică, OMV Petrom, BRD-GSG, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile Banca Transilvania, Hidroelectrică, OMV Petrom și Nuclearelectrică au beneficiat de randamentele semnificative ale dividendelor aprobate.

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

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	în iun. 2025 (%)	în dec. 2024 (%)
Banca Transilvania	4,9	3,8
Hidroelectrică	3,6	3,2
OMV Petrom	3,4	3,5
BRD-GSG	2,4	2,0
Medlife	1,4	1,3
Aquila Part Prod	1,3	0,4
Transgaz	1,2	0,9
Nuclearelectrică	1,1	0,7
Romgaz	1,1	0,8
Erste Bank AG	0,8	0,9

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ s-a redus pe parcursul semestrului I din 2025, de la 61,3% la finalul lunii decembrie 2024 la 52,8% la finalul lunii iunie 2025. Titlurile de stat denumite în valută (EUR) reprezentau la finalul lunii iunie 2025 circa 29,2% din totalul activelor Fondului, ponderea

acestora fiind mai mare față de finalul anului 2024 (27,3% în decembrie 2024). De asemenea, titlurile de stat în RON reprezentau 23,6% din total activ la finalul lunii iunie 2025, în scădere față de nivelul consemnat la finalul anului 2024, de 34,1%. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2024 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

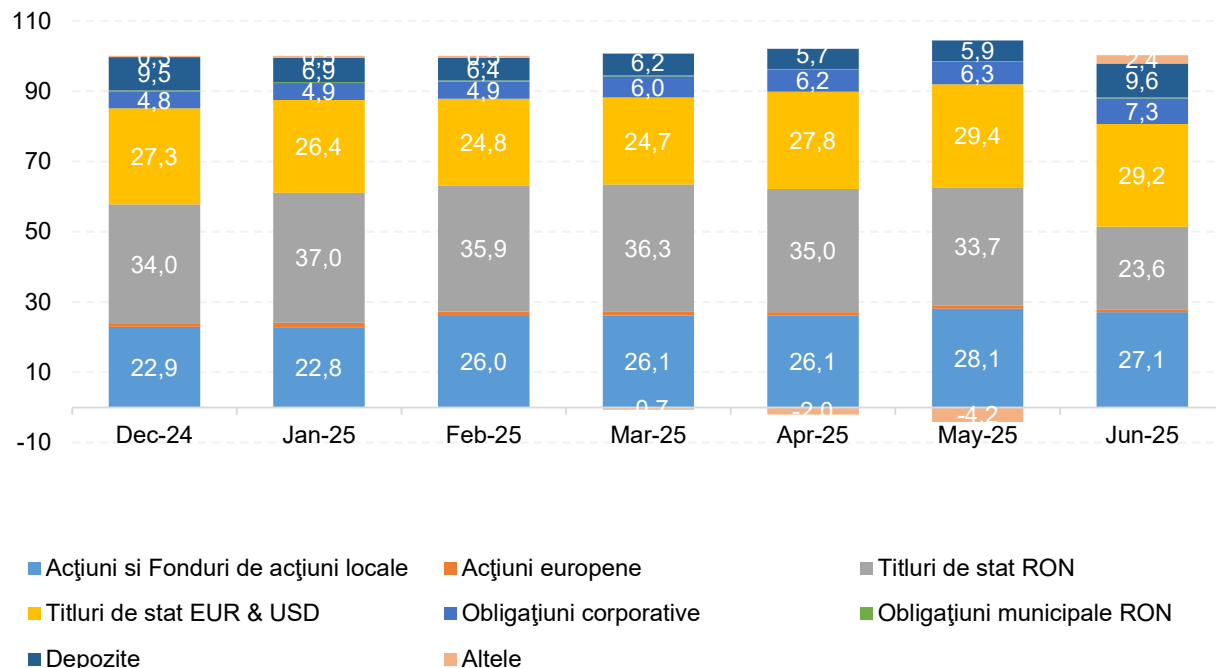
Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut în decursul semestrului I, terminând perioada cu o pondere de 7,3%, față de 4,8% la sfârșitul lui 2024. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	iun. 2025 (%)*	dec. 2024 (%)*
Banca Comercială Română	2,0	1,9
SPIRE	1,7	1,6
Willow No.2 PLC	1,4	0,3
Starts (Ireland) Public Limited Company	1,1	0
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	0,9	0,9
Raiffeisen Bank	0,2	0,2

La sfârșitul lunii iunie 2025, BRD Diverso avea o expunere de 3,3% în BRD Euro Fond, 3,2% în BRD Acțiuni, 1,4% în Fondul BRD Simplu și 0,3% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond și BRD Acțiuni pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul semestrului I din 2025 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)


Sursa: BRD AM

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total iun. 2025 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	52,8
BRD	Conturi/Depozite bancare și acțiuni	7,9
Alpha Bank	Conturi/Depozite bancare	5,3
Banca Transilvania	Acțiuni	4,9
Hidroelectrică	Acțiuni	3,6
OMV Petrom	Acțiuni	3,4
BRD Euro Fond	Titluri de participare	3,3
BRD Acțiuni	Titluri de participare	3,2
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2,0
Spire	Obligațiuni corporative	1,7

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 și la riscul operațional.

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

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile pe piețele relevante.

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 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 Diverso administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Investitorii Fondului BRD Diverso 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.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F. și a fost notificată A.S.F.. 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 governanță 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 governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Regulamentul de organizare și funcționare, Codul deontologic, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții, 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 puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

Politica de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);

- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acesteia în timp și 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-și 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.
- e) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- f) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.
- g) Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I.. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și 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

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	100.17%	100.00%	-	237,730,077.30	100.17%	100.00%	-	229,367,471.04	(8,362,606.26)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	53.29%	53.20%	-	126,468,121.51	55.03%	54.94%	-	126,016,750.45	(451,371.06)
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:	26.93%	26.88%	-	63,910,955.17	29.72%	29.67%	-	68,055,469.41	4,144,514.24
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	19.61%	19.58%	-	46,540,419.70	23.87%	23.83%	-	54,657,412.76	8,116,993.06
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	1.91%	1.91%	-	4,543,808.76	2.01%	2.00%	-	4,595,470.82	51,662.06
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.26%	0.26%	-	621,323.29	0.00%	0.00%	-	-	(621,323.29)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.14%	5.13%	-	12,205,403.42	3.84%	3.84%	-	8,802,585.83	(3,402,817.59)
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:	26.36%	26.31%	-	62,557,166.34	25.31%	25.27%	-	57,961,281.04	(4,595,885.30)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.80%	0.80%	-	1,835,588.55	1,835,588.55
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.88%	0.87%	-	2,077,283.64	0.00%	0.00%	-	-	(2,077,283.64)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	2.93%	2.92%	-	6,941,911.22	5.30%	5.29%	-	12,129,353.82	5,187,442.60
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	22.56%	22.52%	-	53,537,971.48	19.21%	19.18%	-	43,996,338.67	(9,541,632.81)
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%	-	-	-
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

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
5	Depozite bancare din care	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	9.65%	9.63%	-	22,091,747.70	(580,613.02)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	9.65%	9.63%	-	22,091,747.70	(580,613.02)
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	0.02%	0.02%	-	51,282.43	-0.19%	-0.19%	-	(445,230.13)	(496,512.56)
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 tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.02%	0.02%	-	51,282.43	-0.19%	-0.19%	-	(445,230.13)	(496,512.56)
7	Conturi curente si numerar	0.15%	0.15%	-	364,941.49	1.16%	1.16%	-	2,657,923.86	2,292,982.37
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	24.55%	24.50%	-	58,250,637.33	25.95%	25.91%	-	59,426,413.62	1,175,776.29
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	29.17%	29.12%	-	69,236,452.94	25.97%	25.93%	-	59,469,043.75	(9,767,409.19)
8.2	contracte de tip repo	-4.63%	-4.62%	-	(10,985,815.61)	-3.89%	-3.89%	-	(8,912,034.42)	2,073,781.19
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	3.87%	3.87%	-	8,869,404.29	8,869,404.29
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	7.98%	7.97%	-	18,942,515.17	8.27%	8.26%	-	18,940,741.90	(1,773.27)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.05%	0.05%	-	119,270.52	119,270.52
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	4.57%	4.56%	-	10,851,619.87	0.00%	0.00%	-	-	(10,851,619.87)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	0.05%	0.05%	-	128,598.78	0.24%	0.24%	-	559,853.12	431,254.34
10.1	Subscrieri nealocate	-0.03%	-0.03%	-	(65,312.02)	-0.03%	-0.03%	-	(58,330.57)	6,981.45
10.2	Sume in curs de decontare	0.08%	0.08%	-	193,910.80	0.27%	0.27%	-	619,200.00	425,289.20
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(1,016.31)	(1,016.31)
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

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
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	410,109.73	0.17%	0.17%	-	379,296.83	(30,812.90)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	127,012.96	0.05%	0.05%	-	125,610.01	(1,402.95)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.09%	0.09%	-	224,313.21	0.09%	0.09%	-	199,737.14	(24,576.07)
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	6,128.99	0.00%	0.00%	-	6,105.90	(23.09)
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	10,824.03	0.00%	0.00%	-	9,709.14	(1,114.89)
5	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	192.91	0.00%	0.00%	-	431.71	238.80
6	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	336.46	0.00%	0.00%	-	682.85	346.39
7	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	6,745.70	0.00%	0.00%	-	6,908.62	162.92
14	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	11,765.62	0.00%	0.00%	-	10,922.89	(842.73)
15	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,573.45	0.00%	0.00%	-	2,862.76	289.31
16	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	4,887.70	0.00%	0.00%	-	4,691.19	(196.51)
17	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	232.14	0.00%	0.00%	-	213.59	(18.55)
18	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	409.82	0.00%	0.00%	-	339.59	(70.23)
19	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,267.46	0.00%	0.00%	-	2,934.37	(333.09)
20	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,764.28	0.00%	0.00%	-	4,664.15	(1,100.13)
21	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,981.00	0.00%	0.00%	-	1,675.00	(1,306.00)
22	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,674.00	0.00%	0.00%	-	1,808.00	(866.00)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	237,319,967.55	100.00%	99.83%	-	228,988,174.22	(8,331,793.33)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
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	88,695,438.84	27,629,189.47	86,491,678.92	30,322,729.49	2,203,759.92	(2,693,540.02)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	353,384.605209	812,237.553171	364,771.951735	924,139.704907	(11,387.346526)	(111,902.151736)
Valoare unitara a activului net	250.9884	34.0161	237.1116	32.8118	13.8768	1.2043
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3873	0.6127	0.3645	0.6355	0.0229	(0.0229)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI
inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

10. Anexa 2 - BRD DIVERSO – 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	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	396.032.00	0.1000	2.4300	962.357.76	0.059%	0.420%
Aquila Part Prod Com S.A.	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	2.104.500.00	0.1500	1.3800	2.904.210.00	0.175%	1.266%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	366.500.00	10.0000	30.9600	11.346.840.00	0.040%	4.947%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	284.000.00	1.0000	19.6000	5.566.400.00	0.041%	2.427%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	7.500.00	0.0508	74.5000	558.750.00	0.001%	0.244%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPPTAACNOR5	30-Jun-25	3.200.000.00	0.5200	0.3605	1.153.600.00	0.090%	0.503%
Hydroelectrica	H2O	RO4Q025RO1B6	30-Jun-25	67.000.00	10.0000	122.4000	8.200.800.00	0.015%	3.575%
Impact Developer & Contractor S.A	IMP	ROIMPACNOR0	30-Jun-25	955.000.00	0.2500	0.1910	182.405.00	0.040%	0.080%
Medlife S.A	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	475.000.00	0.2500	6.7000	3.182.500.00	0.089%	1.388%
One United Properties S.A.	ONE	ROJ8Y2PDHW8	30-Jun-25	53.000.00	10.0000	21.8500	1.158.050.00	0.048%	0.505%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	10.250.000.00	0.1000	0.7530	7.718.250.00	0.018%	3.365%
Premier Energy PLC	PE	CY020900914	30-Jun-25	20.000.00	0.0051	20.1000	402.000.00	0.018%	0.175%
Purcari Wineries Public Company Lim	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	77.000.00	0.0508	20.4000	1.570.800.00	0.190%	0.685%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-25	354.000.00	1.0000	7.0100	2.481.540.00	0.009%	1.082%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	61.500.00	10.0000	41.4000	2.546.100.00	0.020%	1.110%
Societatea Energetica Electrica S.A.	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-25	25.000.00	10.0000	14.7000	367.500.00	0.007%	0.160%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Jun-25	13.400.00	15.0000	38.1500	511.210.00	0.035%	0.223%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-25	450.000.00	0.1000	0.4380	197.100.00	0.019%	0.086%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	80.000.00	10.0000	34.3000	2.744.000.00	0.042%	1.196%
Transport Trade Services	TTS	ROYCRK66RD8	30-Jun-25	200.000.00	1.0000	4.5150	903.000.00	0.111%	0.394%
Total							54,657,412.76		23.830%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	LEI	LEI
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	2.190.4100	-	-	-	1.506.571.23	0.150%	0.657%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.35%	100.0000	500000.00	73.29	14.437.6720	-	-	-	2.572.188.36	0.417%	1.121%
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.98%	100.0000	500000.00	81.92	16.711.2300	-	-	-	516.711.23	0.083%	0.225%
Total																4,595,470.82		2.004%

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	LEI	LEI
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	200.00	23-Feb-21	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	105.0006	5250.03	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	1.031.420.00	0.009%	0.450%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	15.000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	6.9616	0.9870	-	-	1.604.277.34	0.548%	0.699%
Total															2,635,697.34		1.149%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	%	LEI	LEI
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	5-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.9909	101.99	0.00	1.06	-1.8176	-	-	5.0777	2.570.144.73	0.173%	1.121%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	1.06	-1.8240	-	-	5.0777	2.570.234.20	0.173%	1.121%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2.000.00	21-Sep-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.2049	100.20	0.00	1.06	-0.1841	-	-	5.0777	1,026,509.56	0.069%	0.448%
Total																6,166,888.49		2.689%

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 valoarea 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	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR	30.9600	20.000.0000	619.200.00	-0.002%	0.270%
Total						619.200.00		0.270%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-25	5.000.00	-	72.3000	5.0777	1.835.588.55	0.001%	0.800%
Total							1.835.588.55		0.800%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-25	11-Jun-26	3.79%	100.0000	525.000.00	54.56	1091.14	-	-	-	526.091.14	0.04%	0.229%
Total															526.091.14		0.229%

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	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a 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	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-25	4-Feb-26	2.27%	100.0000	100000.00	6.22	914.22	-	-	-	5.0777	2.049.648.54	2.00%	0.894%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Apr-25	29-Jul-25	4.12%	100.0000	125000.00	14.30	901.03	-	-	-	5.0777	1.278.575.32	2.27%	0.557%
Spire	XS2907972843	-	2.00	18-Sep-24	18-Jun-25	18-Sep-25	3.45%	100.0000	250000.00	23.97	311.55	-	-	-	5.0777	2.542.013.91	5.00%	1.108%
Starts (Ireland) Public Limited Company	XS3101463589	-	500.00	13-Jun-25	27-Jun-25	18-Sep-25	3.50%	100.0000	1000.00	0.10	0.38	-	-	-	5.0777	2.539.823.80	3.13%	1.107%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	3215.63	-	-	-	5.0777	651.040.50	1.25%	0.284%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS3039717429	-	5.00	24-Mar-25	18-Jun-25	18-Sep-25	3.61%	100.0000	100000.00	10.03	130.40	-	-	-	5.0777	2.542.160.61	3.13%	1.108%
Total																11.603.262.68		5.059%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-25	188.00	27-Nov-20	26-May-25	26-May-26	2.88%	111.5500	1115.50	0.08	2.84	-	97.7095	977.0950	5.0777	935.449.23	0.01%	0.408%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30-Jun-25	200.00	11-Jan-21	26-May-25	26-May-26	2.88%	112.6000	1126.00	0.08	2.84	-	97.7095	977.0950	5.0777	995.158.72	0.01%	0.434%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	1.675.00	21-Dec-23	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	98.5000	985.00	0.08	9.42	-	100.1850	1.001.8500	5.0777	8.600.981.89	0.13%	3.750%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	200.00	4-May-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	90.8125	908.13	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	969.530.30	0.01%	0.423%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	900.00	28-Jun-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	83.1900	831.90	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	4.362.886.37	0.05%	1.902%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	100.00	18-Aug-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	88.0500	880.50	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	484.765.16	0.01%	0.211%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	1.000.00	1-Sep-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	83.2000	832.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	4.847.651.55	0.05%	2.113%
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	-	98.4390	984.3900	5.0777	2.317.652.24	0.04%	1.010%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	30-Jun-25	1.250.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	37.95	-	102.8315	1.028.3150	5.0777	6.767.686.82	0.07%	2.951%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	30-Jun-25	830.00	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	4.577.109.56	0.03%	1.996%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	30-Jun-25	1.000.00	22-Apr-25	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	104.1000	1041.00	0.15	43.10	-	104.2945	1.042.9450	5.0777	5.514.589.83	0.04%	2.404%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30-Jun-25	700.00	15-Feb-24	22-Mar-25	22-Mar-26	5.38%	99.8790	998.79	0.15	14.87	-	100.4395	1.004.3950	5.0777	3.622.877.00	0.03%	1.580%
Total																43.996.338.67		19.182%

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	541.09	0.000%	
BRD Groupe Societe Generale	1.001.45	0.000%	
Citibank Romania	4.967.83	0.002%	
ING Bank NV Amsterdam Romania	8.245.62	0.004%	
Credit Europe Bank	28.040.60	0.012%	
Total	42.796.59	0.019%	

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI			
Alpha Bank	498,811.12	5.0777	2,532.813.22	1.104%	
BRD Groupe Societe Generale	2.55	5.0777	12.95	0.000%	
Citibank Romania	826.62	5.0777	4.197.33	0.002%	
ING Bank NV Amsterdam Romania	47.93	5.0777	243.37	0.000%	
Credit Europe Bank	621.78	5.0777	3.157.21	0.001%	
Total			2,540,424.08	1.108%	

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	0.44	4.3329	1.91	0.000%	
Total			1.91	0.000%	

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	1,819.57	1.1970	2,178.03	0.001%	
Total			2,178.03	0.001%	

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	2,392.20	5.9329	14,192.68	0.006%	
Total			14,192.68	0.006%	

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	52.085.00	0.023%	
Total	52.085.00	0.023%	

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

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	1,230.00	5.0777	6,245.57	0.003%	
Total			6,245.57	0.003%	

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare totala	Pondere in
				initiala	zilnica	cumulata	LEI	activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	6.60%	5,000,000.00	916.67	11,000.00	5,011,000.00	2.185%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	6,867,063.28	1001.45	1,001.45	6,868,064.73	2.994%
Total							11,879,064.73	5.179%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare	Crestere	Dobanda	Curs valutar	Valoare totala	Pondere in
				initiala	zilnica	cumulata	BNR EUR/RON	LEI	activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	10-Jun-25	10-Sep-25	1.75%	1365000.00	65.45	1374.35	5.0777	6,938,039.04	3.025%
Alpha Bank	30-Jun-25	29-Sep-25	1.70%	510000.00	23.75	23.75	5.0777	2,589,747.60	1.129%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	125896.16	2.55	2.55	5.0777	639,275.88	0.279%
Total								10,167,062.52	4.433%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare	Crestere	Dobanda	Curs valutar	Valoare totala	Pondere in
				initiala	zilnica	cumulata	BNR USD/RON	LEI	activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	10528.41	0.44	0.44	4.3329	45,620.45	0.020%
Total								45,620.45	0.020%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de	Curs valutar	Curs forward	Profit /	Valoare	Pondere in
					exercitare	BNR .../RON	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	totala	activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
Citibank Europe PLC Dublin Romania	1,000,000.00	Vanzare	18-Jun-25	22-Sep-25	5.0919	5.0777	5.1319	-0.0394	-39,407.38	-0.017%
Total									-39,407.38	-0.017%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare	Pondere in
						totala	activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe Generale	1,400,000.00	28-May-25	29-Aug-25	30-Jun-25	0.0394	3,323.74	0.001%
Citibank Europe PLC Dublin Romania	4,400,000.00	15-Apr-25	17-Jul-25	30-Jun-25	0.0113	-297,824.85	-0.130%
Citibank Europe PLC Dublin Romania	1,000,000.00	11-Jun-25	15-Sep-25	30-Jun-25	0.0522	-38,049.18	-0.017%
ING Bank NV Amsterdam Romania	1,700,000.00	25-Jun-25	29-Sep-25	30-Jun-25	0.0616	-40,114.15	-0.017%
JPMorgan Chase & Co.	500,000.00	11-Apr-25	15-Jul-25	30-Jun-25	0.0100	-33,158.31	-0.014%
Total						-405,822.75	-0.177%

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	Crestere	Discount/prima	Dobanda	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
					Initiala	zilnica	cumulate(a)	cumulata	PIATA	PIATA	RON	total instrumente	activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	%	%
XS2178857285 REPO07	REPO	500.00	25-Jun-25	25-Jul-25	1,010.6857	-0.29	-	-0.28	-	-	-2,566,692.20	0.04%	-1.119%
XS2178857954 REPO 12	REPO	1,300.00	26-Jun-25	28-Jul-25	961.0548	-0.27	-	-0.21	-	-	-6,345,342.22	0.07%	-2.766%
RO8CJARJRS6	T-Bill	123.00	27-Nov-24	26-Nov-25	96.8912	2.18	91.8899	-	-	-	3,083,094.85	0.30%	1.344%
ROLGOGX9QOE0	T-Bill	200.00	26-May-25	13-May-26	97.1800	2.04	14.0588	-	-	-	4,948,787.20	0.11%	2.158%
Total											-880,152.37		-0.384%

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 cumulata(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
ROCXXUAHGU5	T-bill	642.00	23-Jan-25	26-Jan-26	93.3696	4668.48	0.91	141.1692	-	-	-	3.087.794.81	0.23%	1.346%		
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-26	102.3812	5119.06	0.45	-	3.1165	96.6360	4.831.8000	725.237.47	0.01%	0.316%		
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-26	100.0188	5000.94	0.45	-	3.1165	96.6360	4.831.8000	966.983.29	0.01%	0.422%		
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	400.00	14-Apr-22	24-Jun-26	88.5854	4429.27	0.45	-	3.1165	96.6360	4.831.8000	1.933.966.58	0.01%	0.843%		
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	600.00	20-Jul-23	28-Oct-25	101.8982	5094.91	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	3.153.033.08	0.02%	1.375%		
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	150.00	10-Aug-23	28-Oct-25	101.6520	5082.60	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	788.258.27	0.00%	0.344%		
ROOYW8TJY78	T-bill	3.000.00	8-Nov-24	27-Oct-25	94.5637	4728.19	0.78	179.9114	-	-	-	14.724.291.61	3.55%	6.420%		
ROP9QVD42HO2	Obligatiuni - fix	3.040.00	16-Jan-24	31-May-26	102.9666	5148.33	0.99	-	30.5753	99.9505	4.997.5250	15.285.425.04	0.10%	6.664%		
ROXL7LT7OZ66	Obligatiuni - fix	567.00	25-Apr-24	29-Apr-26	106.5753	5328.76	1.10	-	69.0411	102.3930	5.119.6500	2.941.987.85	0.02%	1.283%		
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	200.00	14-Nov-22	30-Oct-25	101.9414	5097.07	1.20	-	292.4658	104.0480	5.202.4000	1.098.973.15	0.01%	0.479%		
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	100.00	27-Jul-23	30-Oct-25	109.2580	5462.90	1.20	-	292.4658	104.0480	5.202.4000	549.486.58	0.00%	0.240%		
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	200.00	21-Aug-23	30-Oct-25	108.8401	5442.01	1.20	-	292.4658	104.0480	5.202.4000	1.098.973.15	0.01%	0.479%		
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	925.00	13-Dec-23	30-Oct-25	108.6727	5433.63	1.20	-	292.4658	104.0480	5.202.4000	5.082.750.82	0.03%	2.216%		
Total												51.437.161.70		22.426%		

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM		
															LEI	LEI	LEI	LEI	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	175.00	15-Jul-22	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	93.9500	0.08	-	EUR	EUR	EUR	EUR	100.1850	1.001.8500	898.610.06	0.01%	0.392%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	325.00	21-Dec-23	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	98.5000	0.08	-	EUR	EUR	EUR	EUR	100.1850	1.001.8500	1.668.847.23	0.03%	0.728%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	1.100.00	28-Jun-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	83.1900	0.10	-	EUR	EUR	EUR	EUR	95.1120	951.1200	5.332.416.68	0.06%	2.325%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	200.00	18-Aug-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	88.0500	0.10	-	EUR	EUR	EUR	EUR	95.1120	951.1200	969.530.32	0.01%	0.423%
Total																	8.669.404.29		3.867%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate 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	
						LEI	LEI
FDI BRD ACTIUNI A	-	5.827.34	500.538700	-	2.916.809.26	0.35%	1.272%
FDI BRD Obligatiuni	-	3.318.46	218.509800	-	725.116.10	0.86%	0.316%
FDI BRD SIMPLU	-	28.733.90	122.761700	-	3.281.898.87	0.20%	1.431%
ICBETNETF	30-Jun-25	2.000.00	-	82.4000	164.800.00	0.16%	0.072%
Total					7.088.624.23		3.091%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	
							EUR	EUR
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN0002I6	-	12.513.12	68.136800	-	4.329.267.03	0.51%	1.887%
FDI BRD Euro Fond D	ROFDIN0001D9	-	10.259.54	144.406700	-	7.522.850.64	1.43%	3.280%
Total						11.852.117.67		5.167%

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	7.500.00	1.3500	10.125.00	0.004%	
Premier Energy PLC	PE	19-Jun-25	20.000.00	0.5973	11.945.52	0.005%	
Transgaz	TGN	24-Jun-25	90.000.00	1.0800	97.200.00	0.042%	
Total					119.270.52	0.052%	

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-52,085.00	-0.023%
Total	-52,085.00	-0.023%

2. Subscrieri nealocate denuminate 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	-1,230.00	5.0777	-6,245.57	-0.003%
Total			-6,245.57	-0.003%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI

Coordonator Operatiuni
Adriana
FRATILA

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

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD DIVERSO 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	EUR -1755132,13000	-3,89%
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	EUR -1755132,13000	-3,89%

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	EUR 505633,90667	1,12%
peste un an	EUR 1241102,65500	2,75%
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 1746736,56167	3,87%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	EUR -505483,23000	-1,12%
intre o luna si trei luni	EUR -1249648,9000	-2,77%
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 -418,01000	
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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	22.603.989,72	22.091.747,70
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	22.603.989,72	22.091.747,70
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	224.558.708,46	214.608.846,86
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	244.000,00	738.470,52
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	223.949.766,97	211.212.452,48
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	364.941,49	2.657.923,86
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	11.511.326,68	9.350.678,14
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	213.047.381,78	205.258.168,72
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	235.651.371,50	227.349.916,42
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	143.808.878,12	128.648.253,82

II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	24.704.060,01	100.339.922,11
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	66.993.387,78	0,00
Sold D	22	0,00	1.668.597,46
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	14.253.788,50	12.814.755,04
Sold D	24	0,00	0,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	14.108.742,91	12.784.417,09
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	235.651.371,50	227.349.916,42

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

 înregistrată în Secțiunea 14 din
 Registrul public al A.S.F. cu nr.
 PFR14RCCO/400041

 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008

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	53.317.065,84	67.732.809,96
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	3.225.611,84	2.530.707,19
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	1.033.864,59	3.381.687,40
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	3.566.821,99	4.220.856,64
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	45.490.767,42	57.599.558,73
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	37.368.476,28	54.918.054,92
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	968.362,54	3.838.419,96
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0,00	387.903,47
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	34.051.491,48	48.365.764,75
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	2.340.743,78	2.207.209,11
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	669,64	3.538,32
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	7.208,84	7.313,12
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	107.906,19
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	15.948.589,56	12.814.755,04
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	0,00

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

 Înregistrată în Secțiunea 14 din
 Registrul public al A.S.F. cu nr.
 PFR14RCCO/400041

 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008