



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD EURO FOND

ANUL 2024

Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Prima jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru investitori, activele financiare înregistrând creșteri generalizate. Astfel, toate fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au cunoscut aprecieri de preț în această perioadă.

Suntem însă conștienți că oricând pot apărea momente de volatilitate în piețele financiare și reafirmăm importanța unei abordări prudente și a diversificării investițiilor ca strategii esențiale în gestionarea riscurilor și în realizarea obiectivelor pe termen lung. Recomandăm stabilirea unui orizont de timp adecvat, diversificarea investițiilor și efectuarea de investiții periodice ca metode eficiente pentru a naviga prin incertitudinile piețelor financiare.

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 2024	5
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	12
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	13
8. Politica de remunerare	13
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului.....	18
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2024	20
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	24
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024	28
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024.....	30

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Euro Fond (denumit în cele ce urmează „BRD Euro Fond”) în semestrul I 2024.

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin 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 2024

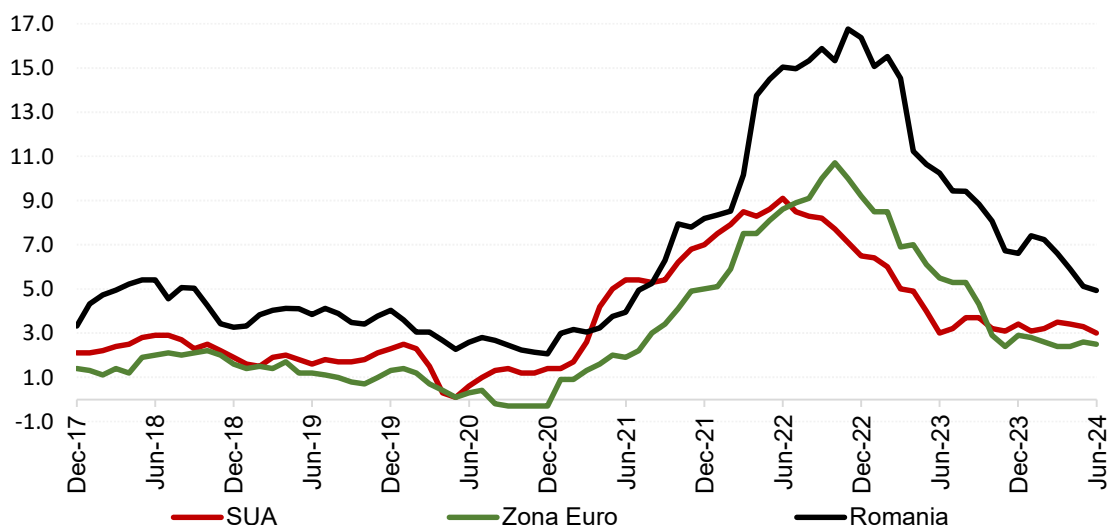
Anul 2024 a debutat cu așteptări de reducere a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate pe parcursul anului în condițiile în care inflația globală era pe un trend descendent și existau perspective de decelerare a creșterii economice, dar fără a se anticipa o recesiune. În acest context în care se prefigurau mai multe tăieri de rate atât în Statele Unite ale Americii cât și în Zona euro, pe piețele financiare internaționale predomina un sentiment favorabil activelor cu risc la începutul anului.

În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele trimestre din semestrul I din 2024. În general, datele economice au surprins cu evoluții peste așteptări în țările dezvoltate în această perioadă de timp. În mod particular, economia americană a înregistrat o performanță mai bună decât cea europeană. Progresul înregistrat în cazul inflației în SUA și în Zona euro a fost mai lent decât așteptările în semestrul I din anul 2024, ratele anuale ale inflației tinzând să se stabilizeze în ultimele luni. Astfel, la finalul semestrului I din anul 2024, rata inflației în SUA a fost 3%, nivel ușor inferior celui înregistrat la sfârșitul anului 2023 (3,4%), în timp ce în Zona euro rata anuală a inflației a fost 2,5% la finalul semestrului I din anul 2024 față de 2,9% la finalul anului 2023. În acest context cu evoluții economice care au surprins în sus și în care inflația s-a dovedit a fi mai persistentă decât se anticipa la începutul anului, investitorii globali și-au ajustat în jos așteptările privind numărul de tăieri de rate probabile în anul 2024.

Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 5,25%-5,50% în primul semestru din anul 2024. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 0,25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,75% la finalul lunii iunie 2024 față de 4,00% la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul iniția tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar economia americană a fost mai rezilientă în ultima perioadă.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat creșteri (scăderi de prețuri) pe parcursul semestrului I din anul 2024, creșterile de randamente fiind ușor mai ample în cazul obligațiunilor de stat americane comparativ cu cele germane, în condițiile în care investitorii globali și-au diminuat așteptările cu privire la numărul tăierilor de rate din acest an. Menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterile de randamente în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Sursa: Bloomberg

Primul trimestru din anul 2024 a adus o încetinire neașteptată a creșterii economice din România, respectiv avansul PIB-ului real a decelerat la 0,5% în trimestrul I din 2024 de la 3,0% în trimestrul IV din 2023. Principalul determinant al încetinerii creșterii PIB real în T1 2024 a fost decelerarea avansului investițiilor. Pe de altă parte, consumul populației a înregistrat o performanță bună, fiind susținut de creșterea venitului

disponibil al populației. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creștere economică în condițiile scăderii volumului exporturilor. Pe partea de ofertă, decelerarea creșterii economice în trimestrul I din 2024 a fost determinată de evoluții slabe ale industriei, construcțiilor și serviciilor. Evoluția mai multor indicatori economici disponibili la frecvență lunară sugerează o îmbunătățire a activității economice în trimestrul II.

În primele șase luni ale anului deficitul bugetar din țara noastră a însumat 3,6% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel superior celui consemnat în aceeași perioadă a anului 2023 (2,3% din PIB anual). În primele șase luni din 2024, veniturile publice au crescut cu 13,5% față de aceeași perioadă din 2023, însă au fost devansate de creșterea alertă a cheltuielilor publice (+21,2%). Ținta de deficit bugetar pentru anul 2024 a fost stabilită la 5% din PIB, însă nivelul ridicat al deficitului bugetar din prima jumătate a anului indică riscuri mari de depășire a țintei.

Rata inflației a continuat să scadă pe parcursul semestrului I din anul 2024, situându-se la 4,9% la finalul lunii iunie față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației se menține peste limita superioară a intervalului de inflație țintit de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a menținut nemodificată rata de politică monetară în semestrul I din 2024 la 7,0%. Totuși, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat la finalul semestrului I din 2024 mult sub nivelul ratei dobânzii de referință, nivelul lor fiind mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

În ton cu evoluțiile de pe piețele financiare internaționale, și în cazul titlurilor de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au fost înregistrate în general creșteri de randamente (scăderi de prețuri) în primul semestru din anul 2024. Evoluția titlurilor de stat denominate în RON cu maturitatea mai scurtă (până la 2 ani) a fost favorizată de menținerea unui excedent amplu de lichiditate din piața monetară, astfel că în cazul acestor obligațiuni creșterile de randamente au fost limitate. Pe de altă parte evoluția titlurilor de stat denominate în RON cu maturitatea mai lungă este mai corelată cu evoluțiile înregistrate de titlurile de state de pe piețele externe. În ceea ce privește evoluția eurobondurilor românești (titluri de stat în valută emise pe piețele externe), creșterile de randamente au avut loc în contextul creșterilor de randamente înregistrate în cazul obligațiunilor de stat americane și germane, fiind mai pronunțate în cazul celor denominate în USD. Menținerea unui climat favorabil activelor cu risc pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterea de randamente în cazul eurobondurilor românești ceea ce a determinat o îngustare a primei de risc a României (calculată ca diferență între randamentele titlurilor de stat românești denominate în valută, USD sau EUR, și cele ale obligațiunilor de stat americane/germane). Mai mult, în cazul unor eurobonduri românești denominate în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri). România a

organizat trei emisiuni de eurobonduri pe parcursul semestrului I din anul 2024 împrumutând în total aproximativ 11 mld. echivalent EUR prin intermediul următoarelor obligațiuni: (i) eurobonduri denuminate în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie și (iii) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai. Emisiunile de eurobonduri românești din acest semestru s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul primului semestru din anul 2024, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2024 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024
Produsul intern brut (% an-la-an)	3.0	3.9	2.4	1.1	1.9	3.0	0.5	
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	2.5	-5.5	-2.2	-2.5	0.0	0.9	3.0	-6.5
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	13.8	13.4	15.7	15.7	14.7	15.5	13.9	12.7
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.5	5.6	5.5	5.7	5.6	5.6	5.2	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	15.9	16.4	14.5	10.3	8.8	6.6	6.6	4.9
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	5.50	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	8.3	6.8	6.8	6.4	6.3	6.0	6.0	6.1
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	7.9	7.6	6.9	6.5	6.4	6.2	6.1	6.0

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

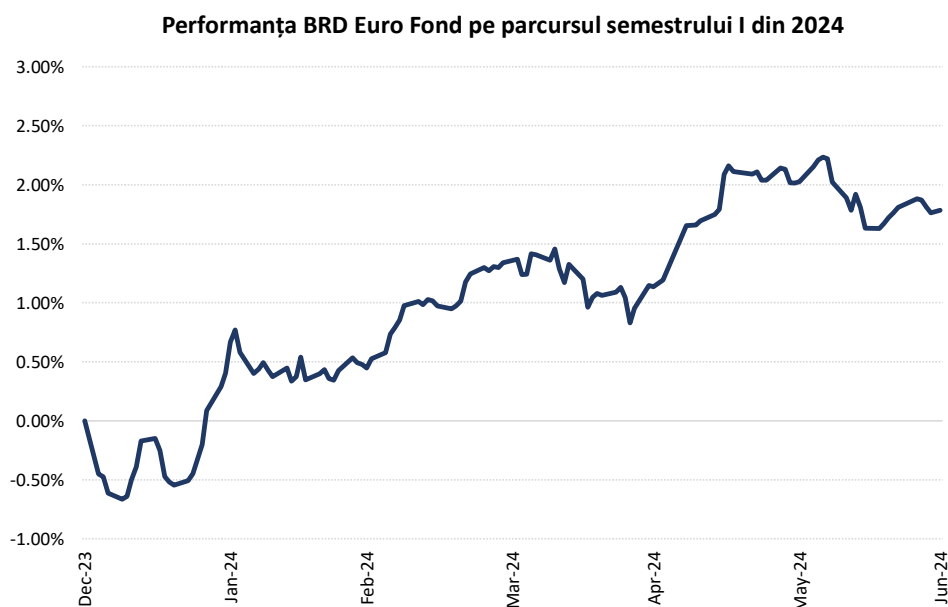
* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

3. Obiectivele de investiții

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

individuale în titluri de stat denominate în euro emise de statul român. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare. Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare. Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se urmărește ca performanța de ansamblu a Fondului să aibă o volatilitate cât mai redusă ținând cont de condițiile de piață. Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul semestrului I din anul 2024, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 1,8%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a Fondului pe parcursul semestrului I din 2024:



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de EUR 139,0247.

Pe parcursul semestrului I din anul 2024 activul total al Fondului s-a redus cu 8,9 milioane EUR, adică cu 5,8%, totalizând 143,2 milioane EUR la sfârșitul perioadei de referință.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2024 se prezintă astfel: 67,1% obligațiuni guvernamentale, 26,9% obligațiuni corporative, 4,3% în depozite bancare, iar investițiile în titluri de participare reprezintă 1,7%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din anul 2024 între un nivel minim de 135,6813 EUR (înregistrat în data de 8 ianuarie 2024) și un nivel maxim de 139,6410 EUR (consemnat în data de 5 iunie 2024).

Numărul de investitori la data de 30.06.2024 a fost de 3.982, din care 3.847 persoane fizice și 135 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare precum și în alte active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale s-a redus ușor pe parcursul semestrului I din anul 2024, de la 68,1% la începutul perioadei de referință la 67,1% la finalul acesteia. Deținerile de titluri de stat ale Fondului erau reprezentate exclusiv de obligațiuni guvernamentale denominate în euro emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul semestrului I. Pe parcursul semestrului creșterea randamentelor titlurilor de stat germane, considerate referințe în evaluarea altor instrumente cu venit fix denominate în EUR, a determinat creșteri de randamente și în cazul eurobondurilor românești, mai ales în cazul celor pe termen lung. Menținerea unui climat favorabil activelor cu risc a limitat creșterea randamentelor (scăderea prețurilor) eurobondurilor românești, astfel că prima de risc a României (cuantificată prin intermediul diferenței de dobândă dintre obligațiunile de stat românești denominate în EUR și cele germane) s-a îngustat în acest semestru. Mai mult, în cazul unor eurobonduri românești denominate în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri). Fondul a participat la cele două emisiuni de eurobonduri în EUR ale României desfășurate în lunile februarie și mai, însă o parte din aceste achiziții au fost vândute ulterior. În luna ianuarie, Fondul a avut o pondere redusă de obligațiuni de stat românești denominate în USD după participarea la emisiunea de eurobonduri a României din aceeași lună.

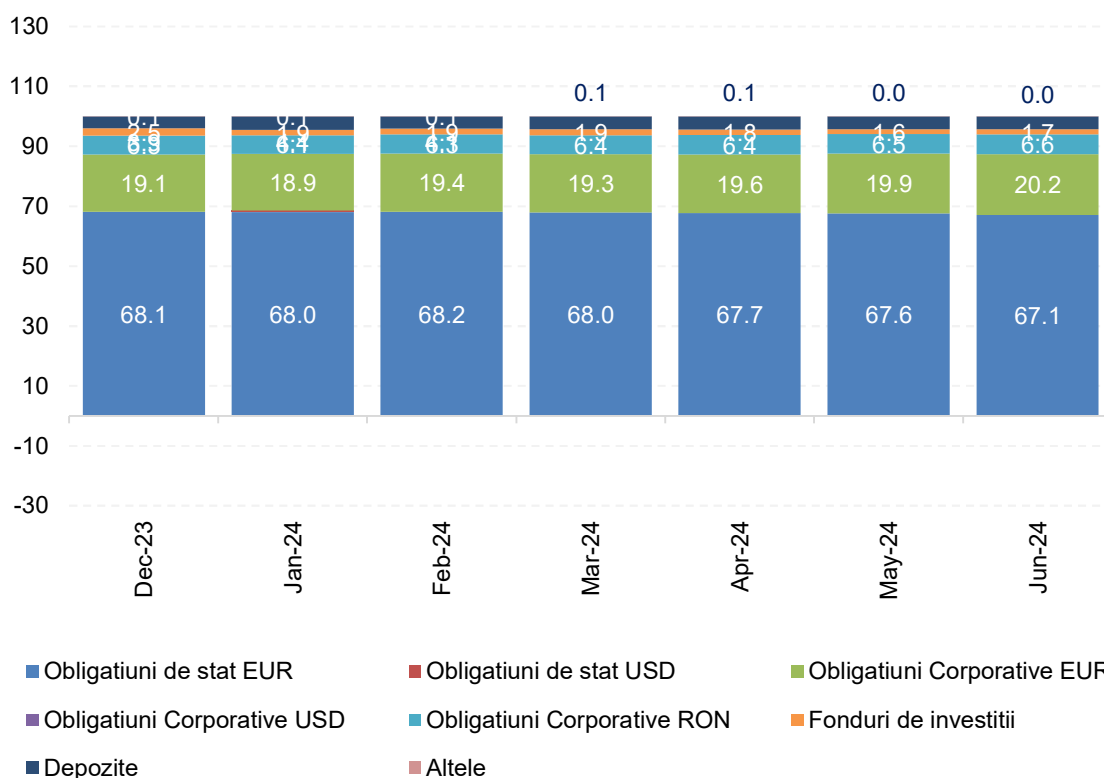
Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut ușor în termeni relativi pe parcursul semestrului I din anul 2024, reprezentând 26,9% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2024 față de 25,3% la începutul perioadei de referință. În acest interval de timp Fondul nu a realizat tranzacții cu obligațiuni corporative.

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

Ponderea depozitelor bancare a crescut pe parcursul primului semestru din anul 2024, această categorie de instrumente financiare reprezentând 4,3% din totalul activelor Fondului la finalul semestrului I în creștere de la 3,9% la începutul acestuia în vederea îmbunătățirii poziției de lichiditate a Fondului. La finalul semestrului I, Fondul nu a avut operațiuni repo, similar începutului perioadei.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2024 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Euro Fond (% din total active)



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul semestrului I din anul 2024 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	67,1%
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	7,6%

SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	6,2%
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	4,1%
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	3,5%
Alpha Bank România	Depozite bancare	3,2%
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2,5%
FDI OTP Euro Bond	Fonduri mutuale	1,7%
Libra Internet Bank	Depozite bancare	1,4%
Agricover	Obligațiuni corporative	0,8%

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 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 operational.

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

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Euro Fond administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii Fondului BRD Euro Fond au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în primul semestru al anului 2024 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, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.

În primul semestru al anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

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

S.A.I. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acestora 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. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;
- f) 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 Societate 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 2024, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: clarificarea noțiunii de personal identificat; includerea de prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A; modificări operate la nivelul principiilor generale; adăugarea funcției auditorului intern din cadrul BRD AM în lista funcțiilor de control; includerea prevederilor operaționale cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei; adăugări operate la nivelul remunerației variabile; adăugări operate la nivelul principiilor privind

remunerația personalului identificat (referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM); introducerea a două noi puncte referitor la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate. 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. 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

Nr. Crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
1	Total active	100.05%	100.00%	152,087,525.03	756,574,602.01	100.05%	100.00%	143,208,609.22	712,763,568.95	(43,811,033.07)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	93.54%	93.49%	142,188,879.50	707,332,799.96	94.00%	93.96%	134,556,379.19	669,700,554.87	(37,632,245.09)
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:	10.34%	10.33%	15,717,300.53	78,187,283.22	10.21%	10.20%	14,608,962.76	72,710,268.55	(5,477,014.66)
1.1.2	obligatiuni corporative	9.01%	9.00%	13,692,581.99	68,115,118.37	9.53%	9.53%	13,648,655.48	67,930,723.19	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	1.33%	1.33%	2,024,718.54	10,072,164.85	0.67%	0.67%	960,307.28	4,779,545.36	(5,292,619.49)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	83.20%	83.16%	126,471,578.97	629,145,516.74	83.80%	83.76%	119,947,416.43	596,990,286.31	(32,155,230.43)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni corporative cotate	16.35%	16.35%	24,859,866.92	123,667,893.98	17.33%	17.33%	24,813,433.53	123,498,940.02	(168,953.96)
1.2.3	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	66.84%	66.81%	101,611,712.05	505,477,622.76	66.46%	66.43%	95,133,982.90	473,491,346.29	(31,986,276.47)
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, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	3.93%	3.93%	5,973,800.93	29,717,270.11	4.34%	4.33%	6,207,818.39	30,896,932.91	1,179,662.80
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.93%	3.93%	5,973,800.93	29,717,270.11	4.34%	4.33%	6,207,818.39	30,896,932.91	1,179,662.80
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.01%	-0.01%	(13,329.04)	(66,306.64)	0.00%	0.00%	(5,119.59)	(25,480.71)	40,825.93
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.01%	-0.01%	(13,329.04)	(66,306.64)	0.00%	0.00%	(5,119.59)	(25,480.71)	8,209.45

Nr. Crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
7	Conturi curente si numerar	0.10%	0.10%	153,298.66	762,599.51	0.11%	0.11%	161,375.91	803,184.04	40,584.53
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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.2	contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.48%	2.48%	3,771,291.04	18,760,664.41	1.67%	1.67%	2,389,399.86	11,892,282.04	(6,868,382.36)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Tiluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.01%	0.01%	13,583.94	67,574.67	-0.07%	-0.07%	(101,244.54)	(503,904.20)	(571,478.87)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.02%	-0.02%	(36,584.00)	(181,990.77)	-0.11%	-0.11%	(151,299.39)	(753,032.19)	(571,041.43)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	(101.50)	(505.18)	(505.18)
12.4	Sume in marja	0.03%	0.03%	50,167.94	249,565.43	0.04%	0.04%	50,156.35	249,633.17	67.74
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.05%	0.05%	74,605.02	369,460.06	0.05%	0.05%	65,764.51	327,316.54	(42,143.52)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	37,835.59	188,216.93	0.03%	0.03%	36,108.60	179,716.11	(8,500.81)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	32,065.43	0.00%	0.00%	6,445.83	32,081.54	16.11
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	11,855.92	58,978.46	0.01%	0.01%	11,164.01	55,564.39	(3,414.07)
8	Cheltuiellle cu auditul financiar	0.01%	0.01%	13,000.00	64,669.80	0.00%	0.00%	6,639.95	33,047.70	(31,622.10)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	771.55	3,838.15	0.00%	0.00%	684.92	3,408.92	(429.24)
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	4,360.41	21,691.30	0.00%	0.00%	4,038.08	20,097.93	(1,593.37)
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	335.71	1,670.02	0.00%	0.00%	683.13	3,400.01	1,729.98
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	152,012,920.01	756,203,471.88	100.00%	99.95%	143,142,844.71	712,436,252.41	(43,767,219.48)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND
LA 30.06.2024

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	143,142,844.72	152,012,920.03	(8,870,075.31)
Numar de unitati de fond in circulatie	1,029,621.485446	1,112,930.278469	(83,308.7930)
Valoarea unitara a activului net	139.0247	136.5879	2.44
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

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

BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret Piață	Pret Piață	Valoare totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	LEI	%	%
Agricoover Holding	AGV26E	RO1ZD96W S646	-	22.00	1-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3.50%	100.0000	4.79	714.38	-	-	-	1.116.716.40	5.553.032.09	2.75%	0.779%
Autonom Service	AUT26E	ROF1QD89E029	-	13.00	19-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	100.0000	1.12	248.17	-	-	-	133.226.24	663.080.32	0.27%	0.083%
Autonom Service	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	787.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	28.21	-	-	-	809.199.42	4.027.466.43	3.94%	0.565%
Impact Developer	IMP26E	ROJOPQ0P0PSW5	-	96.00	22-Dec-20	24-Jun-24	24-Dec-24	6.40%	100.0000	0.09	0.61	-	-	-	48.058.92	239.194.05	0.73%	0.034%
Libra Internet Bar	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	20.00	24-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100.0000	11.81	3270.14	-	-	-	2.065.402.78	10.279.716.18	5.00%	1.442%
Total															4,171,603.76	20,762,489.07		2,913%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret Piață	Pret Piață	Valoare totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	EUR	LEI	%	%
Banca Comercială	BCR28	RO1AQRPELMW7	-	36.00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	53.42	2.190.4108	-	-	-	3.632.407.38	18.078.854.77	1.80%	2.536%
Unicredit Bank SA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	2.815.00	25-Jul-17	15-Jan-24	15-Jul-24	7.27%	100.0000	1.99	333.7049	-	-	-	5.844.644.34	29.089.379.34	15.34%	4.081%
Total															9,477,051.72	47,169,234.12		6,618%

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale România

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale România denumite în EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret Piață	Pret Piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1.488.00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.0008	0.00	1.06	-1.4102	-	-	4.9771	151.258.30	752.827.68	0.05%	0.106%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8.000.00	21-Sep-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	100.2049	0.00	1.06	-0.1353	-	-	4.9771	809.048.98	4.026.717.68	0.28%	0.565%
Total															960,307.28	4,779,545.36		0,671%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală valută Fondului	Valoare curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	88.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	6.20	917.92	-	-	-	4.9771	8.880.777.27	44.200.516.55	44.00%	6.201%
Spire	XS2079699232	-	40.00	7-Nov-19	29-Oct-23	29-Oct-24	2.75%	100.0000	23.76	1497.13	-	-	-	4.9771	5.059.885.00	25.183.553.63	45.45%	3.533%
Willow No 2 (Ireland)	XS2030343185	-	34.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	4.9771	4.359.331.25	21.696.827.56	42.50%	3.044%
Willow No 2 (Ireland)	XS2306625505	-	65.00	17-Feb-21	20-Jun-24	20-Sep-24	6.77%	100.0000	18.80	206.77	-	-	-	4.9771	6.513.440.01	32.418.042.27	54.17%	4.548%
Total															24,813,433.53	123,496,940.02		17,327%

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală valută Fondului	Valoare curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finanțelor	XS1129788524	28-Jun-24	52.00	24-Jul-20	28-Oct-23	28-Oct-24	2.88%	108.0000	0.08	19.40	-	99.6885	996.8850	4.9771	52.846.94	263.024.51	0.00%	0.037%
Ministerul Finanțelor	XS13112891549	28-Jun-24	100.00	1-Aug-19	29-Oct-23	29-Oct-24	2.75%	112.5000	0.08	18.48	-	98.8160	988.1600	4.9771	100.694.36	501.018.59	0.01%	0.070%
Ministerul Finanțelor	XS1420357318	28-Jun-24	2.698.00	30-Jan-23	26-May-24	26-May-25	2.88%	88.6500	0.08	2.84	-	94.2930	942.9300	4.9771	2.551.675.63	12.699.944.78	0.13%	1.782%
Ministerul Finanțelor	XS1599193403	28-Jun-24	105.00	31-Mar-22	19-Apr-24	19-Apr-25	2.38%	98.0000	0.07	4.75	-	96.0420	960.4200	4.9771	101.342.85	504.393.50	0.01%	0.071%
Ministerul Finanțelor	XS1892127470	28-Jun-24	250.00	20-Oct-22	11-Mar-24	11-Mar-25	4.13%	63.9500	0.11	12.66	-	83.0585	830.5850	4.9771	210.810.63	1.049.225.59	0.04%	0.147%
Ministerul Finanțelor	XS1892127470	28-Jun-24	600.00	4-Nov-22	11-Mar-24	11-Mar-25	4.13%	66.0000	0.11	12.66	-	83.0585	830.5850	4.9771	505.945.52	2.518.141.45	0.10%	0.353%
Ministerul Finanțelor	XS1892127470	28-Jun-24	500.00	23-Nov-22	11-Mar-24	11-Mar-25	4.13%	71.5750	0.11	12.66	-	83.0585	830.5850	4.9771	421.621.27	2.098.451.22	0.08%	0.294%
Ministerul Finanțelor	XS1892141620	28-Jun-24	250.00	7-Dec-22	11-Mar-24	11-Mar-25	2.88%	84.2000	0.08	8.82	-	92.9260	929.2600	4.9771	234.520.48	1.167.231.88	0.02%	0.164%
Ministerul Finanțelor	XS1892141620	28-Jun-24	1.000.00	13-Dec-22	11-Mar-24	11-Mar-25	2.88%	85.1250	0.08	8.82	-	92.9260	929.2600	4.9771	938.081.92	4.668.927.52	0.09%	0.655%
Ministerul Finanțelor	XS1968706876	28-Jun-24	1.140.00	28-Sep-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	66.2000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	952.244.73	4.739.417.25	0.06%	0.665%
Ministerul Finanțelor	XS1968706876	28-Jun-24	600.00	3-Oct-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	65.9500	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	501.181.44	2.494.430.15	0.03%	0.350%
Ministerul Finanțelor	XS1968706876	28-Jun-24	600.00	18-Oct-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	63.5000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	501.181.44	2.494.430.15	0.03%	0.350%
Ministerul Finanțelor	XS1968706876	28-Jun-24	500.00	10-Nov-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	67.2000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	417.651.20	2.078.691.79	0.03%	0.292%
Ministerul Finanțelor	XS1968706876	28-Jun-24	1.000.00	2-Dec-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	77.6250	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	835.302.40	4.157.383.58	0.05%	0.583%
Ministerul Finanțelor	XS1968706876	28-Jun-24	1.000.00	29-Mar-23	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	74.1250	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	835.302.40	4.157.383.58	0.05%	0.583%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	2.000,00	15-Jul-20	26-Feb-24	26-Feb-25	2,75%	105.6000	0,08	9,47	-	98.1165	981.1650	4,9771	1.981.284,43	9.860.951,19	0,15%	1,3833%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	500,00	4-Aug-20	26-Feb-24	26-Feb-25	2,75%	106.6500	0,08	9,47	-	98.1165	981.1650	4,9771	495.316,11	2.465.237,81	0,04%	0,346%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	4.700,00	20-Sep-21	26-Feb-24	26-Feb-25	2,75%	110.4900	0,08	9,47	-	98.1165	981.1650	4,9771	4.655.971,40	23.173.235,25	0,36%	3,251%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	567,00	7-Dec-21	26-Feb-24	26-Feb-25	2,75%	108.0000	0,08	9,47	-	98.1165	981.1650	4,9771	561.688,47	2.795.579,68	0,04%	0,392%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	200,00	3-Aug-23	26-Feb-24	26-Feb-25	2,75%	95.5000	0,08	9,47	-	98.1165	981.1650	4,9771	198.126,44	986.095,10	0,02%	0,138%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	1.500,00	18-Aug-23	26-Feb-24	26-Feb-25	2,75%	95.2500	0,08	9,47	-	98.1165	981.1650	4,9771	1.485.948,32	7.395.713,38	0,12%	1,038%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	750,00	26-Jan-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	119.3500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	691.653,27	3.442.427,49	0,04%	0,483%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	500,00	2-Feb-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	119.3750	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	461.102,18	2.294.951,66	0,03%	0,322%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.500,00	23-Mar-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	115.2000	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.383.306,53	6.884.854,93	0,08%	0,966%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	2.000,00	10-Jun-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	115.8500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.844.408,71	9.179.806,59	0,10%	1,288%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.500,00	11-Jun-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	116.1250	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.383.306,53	6.884.854,93	0,08%	0,966%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.000,00	20-Jul-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	115.4500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	922.204,36	4.589.903,32	0,05%	0,644%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	2.000,00	2-Aug-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	115.7800	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.844.408,71	9.179.806,59	0,10%	1,288%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.500,00	2-Aug-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	115.8400	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.383.306,53	6.884.854,93	0,08%	0,966%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.500,00	4-Oct-21	26-May-24	26-May-25	3,62%	110.9500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.383.306,53	6.884.854,93	0,08%	0,966%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.000,00	17-Mar-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	96.6250	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	922.204,36	4.589.903,32	0,05%	0,644%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	4.500,00	11-May-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	90.3000	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	4.149.919,60	20.654.564,84	0,23%	2,898%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	2.000,00	9-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	89.2000	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.844.408,71	9.179.806,59	0,10%	1,288%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.000,00	10-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	89.2500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	922.204,36	4.589.903,32	0,05%	0,644%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.500,00	18-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	88.0500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.383.306,53	6.884.854,93	0,08%	0,966%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	250,00	30-Sep-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	75.7500	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	230.551,09	1.147.475,83	0,01%	0,161%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	5.000,00	14-Oct-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	76.0000	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	4.611.021,78	22.949.516,50	0,25%	3,220%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	2.000,00	19-Oct-22	26-May-24	26-May-25	3,62%	75.3000	0,10	3,57	-	91.8630	918.6300	4,9771	1.844.408,71	9.179.806,59	0,10%	1,288%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	28-Jun-24	13.550,00	25-Apr-23	7-Mar-24	7-Mar-25	2,13%	85.5000	0,06	6,75	-	92.4050	924.0500	4,9771	12.612.386,40	62.773.108,35	1,08%	8,807%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	28-Jun-24	1.000,00	31-Oct-23	7-Mar-24	7-Mar-25	2,13%	87.2000	0,06	6,75	-	92.4050	924.0500	4,9771	930.803,42	4.632.701,70	0,08%	0,650%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	28-Jun-24	1.450,00	20-Sep-22	27-Sep-23	27-Sep-24	5,00%	99.6390	0,14	37,98	-	102.2370	1.022.3700	4,9771	1.537.504,81	7.652.315,19	0,09%	1,074%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	28-Jun-24	1.000,00	25-Jul-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5,00%	100.8000	0,14	37,98	-	102.2370	1.022.3700	4,9771	1.060.348,14	5.277.458,73	0,06%	0,740%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	80,00	20-Sep-22	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	99.6020	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	89.808,08	446.973,84	0,00%	0,063%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	2.000,00	13-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	103.3750	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	2.245.152,08	11.174.346,42	0,08%	1,568%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	4.500,00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	103.2150	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	5.051.592,17	25.142.279,39	0,17%	3,527%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	1.000,00	9-Feb-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	104.4750	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	1.122.576,04	5.587.173,21	0,04%	0,784%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	1.200,00	6-Mar-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	102.0000	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	1.347.091,25	6.704.607,86	0,05%	0,941%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	1.000,00	24-Mar-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	102.4900	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	1.122.576,04	5.587.173,21	0,04%	0,784%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	1.000,00	4-Aug-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	104.2000	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	1.122.576,04	5.587.173,21	0,04%	0,784%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	1.200,00	16-Aug-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	104.1500	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	1.347.091,25	6.704.607,86	0,05%	0,941%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	2.800,00	5-Jan-24	27-Sep-23	27-Sep-24	6,63%	105.9000	0,18	50,32	-	107.2255	1.072.2550	4,9771	3.143.212,91	15.644.084,97	0,11%	2,195%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	1.500,00	5-Dec-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6,38%	102.7000	0,17	49,99	-	104.1075	1.041.0750	4,9771	1.636.597,13	8.145.507,58	0,09%	1,143%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	1.000,00	19-Apr-24	18-Sep-23	18-Sep-24	6,38%	105.7000	0,17	49,99	-	104.1075	1.041.0750	4,9771	1.091.064,75	5.430.338,37	0,06%	0,762%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	1.250,00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5,50%	99.9320	0,15	43,13	-	102.6900	1.026.9000	4,9771	1.337.535,52	6.657.048,04	0,05%	0,934%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	1.000,00	19-Oct-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5,50%	98.8750	0,15	43,13	-	102.6900	1.026.9000	4,9771	1.070.028,42	5.325.638,45	0,04%	0,747%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	2.000,00	20-Oct-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5,50%	98.8500	0,15	43,13	-	102.6900	1.026.9000	4,9771	2.140.056,83	10.651.276,85	0,08%	1,494%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	1.100,00	16-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5,50%	99.2500	0,15	43,13	-	102.6900	1.026.9000	4,9771	1.177.031,26	5.858.202,28	0,04%	0,822%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	2.000,00	19-Apr-24	18-Sep-23	18-Sep-24	5,50%	102.4500	0,15	43,13	-	102.6900	1.026.9000	4,9771	2.140.056,83	10.651.276,85	0,08%	1,494%
Ministerul Finantelor	XS2770520937	28-Jun-24	1.800,00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5,38%	99.6790	0,15	19,98	-	97.6590	976.5900	4,9771	1.822.287,90	9.069.709,11	0,09%	1,272%
Ministerul Finantelor	XS2770521315	28-Jun-24	1.800,00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5,63%	99.0730	0,15	19,98	-	97.6590	976.5900	4,9771	1.793.825,11	8.928.046,95	0,09%	1,253%
Ministerul Finantelor	XS2829209720	-	1.100,00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5,25%	99.5150	0,15	4,60	0,0515	-	-	4,9771	1.099.784,63	5.473.738,08	0,06%	0,768%
Ministerul Finantelor	XS2829810923	-	1.350,00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5,63%	99.4500	0,16	4,93	0,0359	-	-	4,9771	1.349.281,02	6.715.506,56	0,10%	0,942%
Total															95.133.982,90	473.491.346,29		66,430%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	3,03	15,08	0.000%
Citibank Romania	535,44	2,664,94	0.000%
ING Bank NV Am	135,24	673,10	0.000%
Total	673,71	3.353,12	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
EUR	LEI	LEI	%	
Alpha Bank	2,640,58	4,9771	13.142,43	0.002%
BRD Groupe Soc	95,54	4,9771	475,51	0.000%
Citibank Romania	3,580,74	4,9771	17.821,70	0.003%
Credit Europe Ba	432,53	4,9771	2.152,75	0.000%
ING Bank NV Am	2,463,67	4,9771	12.261,93	0.002%
Total	9.213,06		45.854,32	0.006%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Soc	3.14	4.6489	2.93	14.58	0.000%
Citibank Romania	100.00	4.6489	93.41	464.91	0.000%
ING Bank NV Am	100.00	4.6489	93.41	464.91	0.000%
Total			189.75	944.40	0.000%

IX. I Disponibil în conturi curente și numerar - Cont Colector

IX. I.2 Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	151.299.39	4.9771	753.032.19	0.106%
Total	151.299.39		753.032.19	0.106%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Soc	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	38.483.98	5.03	15.10	7.735.24	38.499.06	0.005%
Total							7.735.24	38.499.06	0.005%

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%
Alpha Bank	21-May-24	21-Aug-24	3.65%	2045000.00	204.50	8384.50	4.9771	2.053.384.50	10.219.899.99	1.434%
Alpha Bank	13-Jun-24	13-Sep-24	3.55%	2580000.00	250.93	4516.77	4.9771	2.584.516.77	12.863.398.42	1.805%
BRD Groupe Soc	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	465690.97	31.85	95.54	4.9771	465.786.51	2.318.286.04	0.323%
Credit Europe Bak	3-Jun-24	3-Sep-24	3.55%	1070000.00	104.07	2913.92	4.9771	1.072.913.92	5.339.999.87	0.749%
Total								6.176.601.70	30.741.564.32	4.313%

3. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Soc	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	25136.04	1.05	3.14	4.6489	23.481.45	116.869.52	0.016%
Total								23.481.45	116.869.52	0.016%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Canitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	LEI	EUR	EUR	EUR	LEI	%
Citibank Europe F	2.005.495.06	Cumparare	28-May-24	4-Jul-24	4.9863	1.0000	4.9777	-0.0086	-3.464.20	-17.241.65	-0.002%
ING Bank NV Am	1.500.000.00	Cumparare	6-Jun-24	10-Jul-24	4.9852	1.0000	4.9797	-0.0055	-1.655.39	-8.239.04	-0.001%
Total									-5.119.59	-25.480.69	-0.004%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate în valuta

1. Titluri de participare denuminate în 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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
OTP Euro Bond F	ROFDIN0001J6	-	183.948.56	12.989500	-	2.389.399.86	11.892.282.04	15.81%	1.668%
Total						2.389.399.86	11.892.282.04		1.668%

Alte active

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	-151.299.39	4.9771	-753.032.19	-0.106%
Total	-151.299.39		-753.032.19	-0.106%

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

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD EURO FOND la 30.06.2024

DATE GLOBALE 30.06.2024		
- 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. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		

Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
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		

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	29,714,893.75	30,896,932.94
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	29,714,893.75	30,896,932.94
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	699,500,967.80	657,784,888.41
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	698,738,368.33	656,981,704.40
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	762,599.47	803,184.01
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	553,120.77	1,080,853.85
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	698,947,847.03	656,704,034.56
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	728,662,740.78	687,600,967.50
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioadă mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	454,429,955.12	412,991,787.36
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	20,461,648.22	329,428,203.09
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	227,157,252.66	0.00

Sold D	22	0.00	57,524,469.18
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	102,804,427.21	16,255,300.88
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	76,190,542.43	13,549,854.65
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	728,662,740.78	687,600,967.50

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Nely NEAGA

Calitatea:

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

5817/2008

13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	180,576,059.14	68,819,533.10
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	3,234,458.57	621,907.34
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	17,214,747.24	15,317,557.44
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	160,126,853.33	52,880,068.32
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	125,278,669.33	52,564,232.42
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3,873,241.67	904,451.79
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.03	489.38
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	119,550,667.08	49,804,507.74
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,813,471.65	1,828,470.59
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	5,901.72	967.47
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	35,387.18	25,345.25
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	55,297,389.81	16,255,300.88
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Nely NEAGA

Calitatea:

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

5817/2008