



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

**FDI BRD EURO FOND**

**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 .....	9
4. Politica de investiții .....	11
5. Managementul riscului.....	13
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă .....	13
8. Politica de remunerare.....	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025 .....	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025 .....	21
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare .....	24
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025 .....	28
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025 .....	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 2025.

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.

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. 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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://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](http://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.

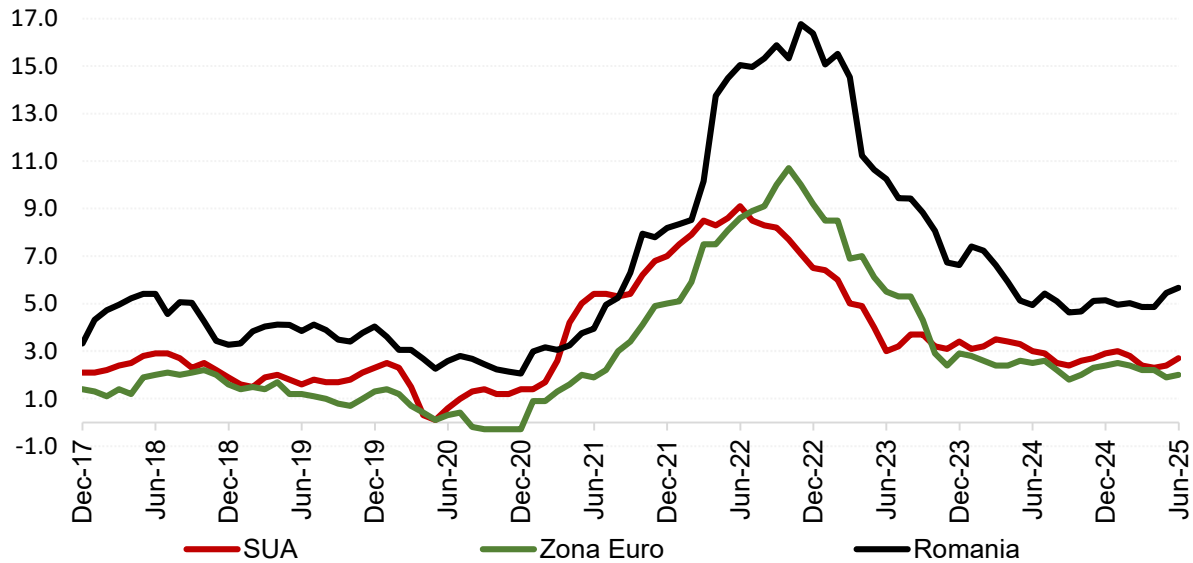
Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, 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 acesteia, 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.

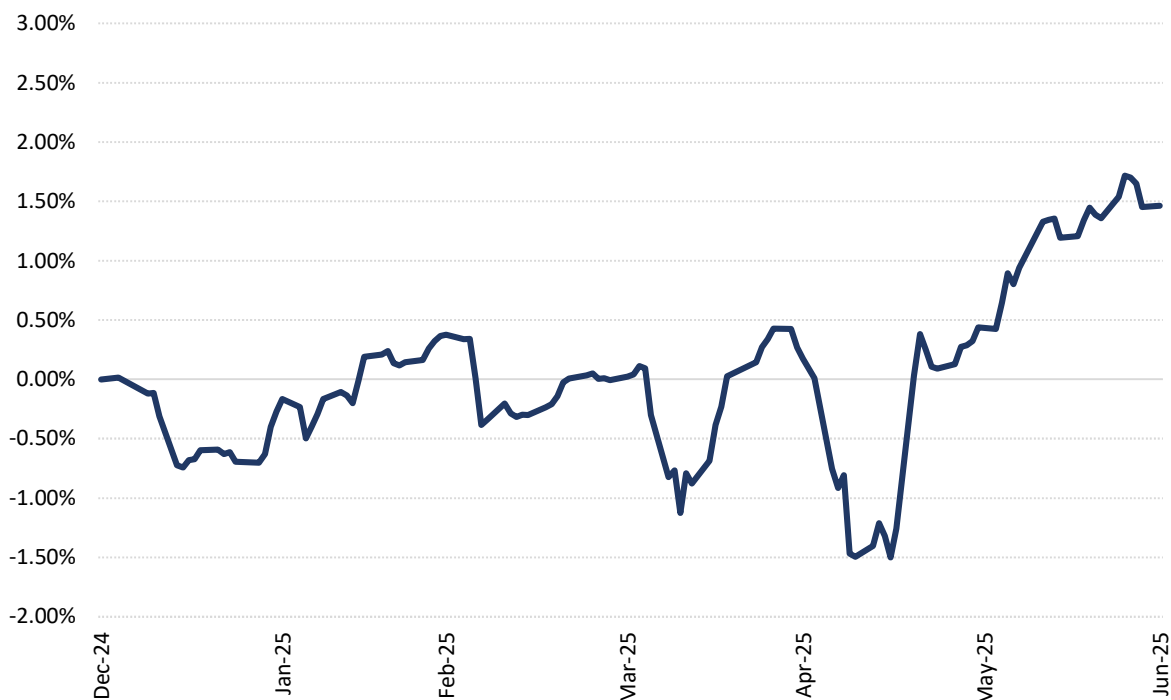
	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	2.3	3.3	0.3	0.9	1.5	0.5	0.3	
<b>Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>	0.0	0.9	3.0	0.2	-3.6	-3.4	-6.3	3.8
<b>Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>	14.7	15.5	13.9	12.5	13.8	11.1	9.8	7.6
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	5.4	5.4	5.3	5.3	5.6	5.7	6.0	5.8
<b>Deficit bugetar (nivel cumulativ de la începutul anului, % din PIB)</b>	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7	-2.9	-3.7
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	8.8	6.6	6.6	4.9	4.6	5.1	4.9	5.7
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	7.00	7.00	7.00	7.00	6.50	6.50	6.50	6.50
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	6.3	6.0	6.0	6.1	6.0	6.9	6.9	7.2
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	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

### 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 denumite în euro emise de statul român. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, 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 2025, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 1,5%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a Fondului pe parcursul semestrului I din 2025:

**Performanța BRD Euro Fond pe parcursul semestrului I din 2025**

Notă: Variații calculate față de valorile din 31.12.2024  
Sursa: BRD AM

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 2025 a fost de EUR 144,4195.

Pe parcursul semestrului I din anul 2025, activul total al Fondului s-a redus cu 25,8 milioane EUR, adică cu 19,9%, totalizând 103,6 milioane EUR la sfârșitul perioadei de referință.

**Investițiile Fondului** la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 69,4% titluri de stat, 27,2% obligațiuni corporative, 18,4% depozite bancare și -15,1% contractele repo<sup>1</sup>.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din anul 2025 între un nivel minim de 140,2023 EUR (înregistrat în data de 15 mai 2025) și un nivel maxim de 144,7796 EUR (consemnat în data de 24 iunie 2025).

Numărul de investitori la data de 30.06.2025 a fost de 3.241, din care 3.131 persoane fizice și 110 persoane juridice.

<sup>1</sup> Ponderile nu se însumează la 100% din cauza rotunjirilor la o zecimală.

## 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 titluri de stat a variat puțin pe parcursul semestrului I din anul 2025, situându-se la 69,4% din totalul activelor la finalul perioadei de referință față de 69,6% la începutul perioadei de referință. Deținerile de titluri de stat ale Fondului erau reprezentate aproape integral de obligațiuni guvernamentale denumite în euro emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul semestrului I (68,8% din totalul activelor). Pe parcursul semestrului I din anul 2025 titlurile de stat românești denumite în EUR au înregistrat evoluții mixte 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 lângă factorii interni, evoluția titlurilor de stat românești denumite în EUR a fost influențată și de evoluția obligațiunilor de stat emise de țări dezvoltate, cu precădere cele germane. În cazul titlurilor de stat românești denumite în EUR pe termen scurt și mediu au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în acest semestru, în timp ce în cazul titlurilor de stat românești denumite în EUR pe termen mai lung au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri). Pe lângă titlurile de stat românești denumite în EUR, Fondul a avut o mică expunere pe certificate de trezorerie emise de Trezoreria din Franța (0,7% din totalul activelor) la finalul semestrului I, în vederea îmbunătățirii lichidității.

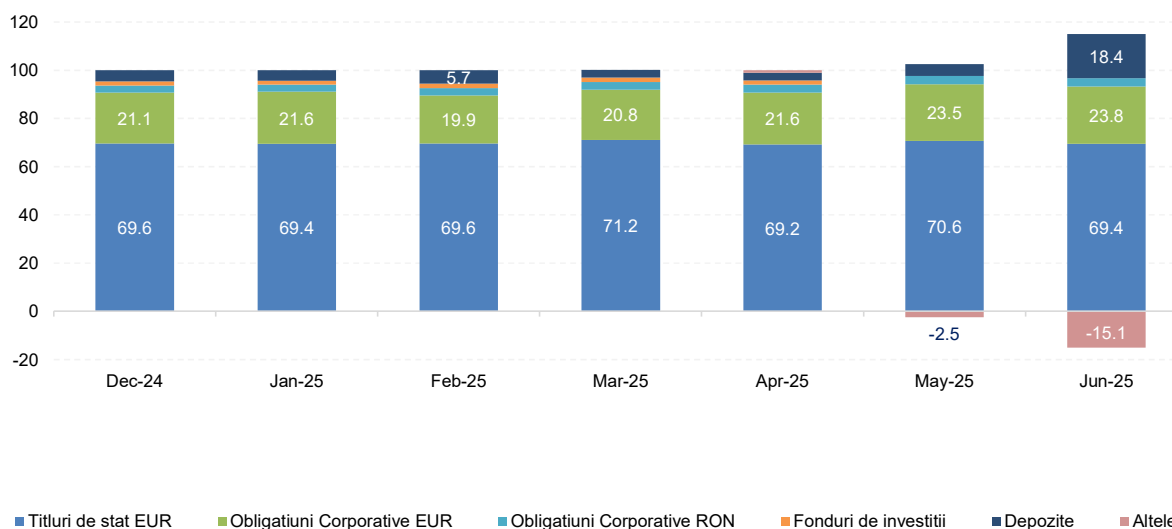
Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut în termeni relativi pe parcursul semestrului I din anul 2025, această categorie reprezentând 27,2% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2025 față de 24,0% la începutul perioadei de referință. În acest interval de timp Fondul și-a redus expunerea pe emitentul Willow, vânzând obligațiuni cu scadența în anul 2049 aparținând acestuia.

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 2025, această categorie de instrumente financiare reprezentând 18,4% din totalul activelor Fondului la finalul semestrului I în creștere de la 4,6% la începutul acestuia. La finalul semestrului I, operațiunile repo reprezentau 15,1% din totalul activelor, în creștere de la 0% la începutul perioadei.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2025 este prezentată în graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD Euro Fond (% din total active)**



Sursa: BRD AM

Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul semestrului I din anul 2025 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	68,8%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare și conturi curente	16,3%
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	7,9%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	7,8%
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	4,9%
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	3,4%
Libra Internet Bank	Obligațiuni corporative	2,0%
Agricover	Obligațiuni corporative	1,1%
Franța	Certificate de trezorerie	0,7%
Autonom Services	Obligațiuni corporative	0,1%

## 5. Managementul riscului

---

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

Fondul este expus 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 2025, 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 numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Investitorii Fondului BRD BRD Euro Fond 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](http://www.brdam.ro).

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 guvernarea 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](http://www.brdam.ro).

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
1	<b>Total active</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,411,392.04</b>	<b>643,705,205.15</b>	<b>100.06%</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,621,738.49</b>	<b>526,160,101.54</b>	<b>(117,545,103.61)</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>93.68%</b>	<b>93.63%</b>	<b>121,164,005.50</b>	<b>602,681,879.76</b>	<b>79.02%</b>	<b>78.97%</b>	<b>81,834,469.23</b>	<b>415,530,884.41</b>	<b>(187,150,995.35)</b>
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:	6.18%	6.18%	7,993,012.43	39,758,043.13	7.61%	7.61%	7,881,779.43	40,021,311.41	263,268.28
1.1.2	obligatiuni corporative	5.44%	5.44%	7,041,937.06	35,027,299.13	6.68%	6.68%	6,922,498.68	35,150,371.55	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.74%	0.73%	951,075.37	4,730,744.00	0.93%	0.93%	959,280.75	4,870,939.86	140,195.87
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:	87.50%	87.45%	113,170,993.07	562,923,836.63	71.41%	71.37%	73,952,689.80	375,509,573.00	(187,414,263.63)
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	18.57%	18.56%	24,023,953.97	119,497,549.44	20.54%	20.53%	21,274,389.90	108,024,969.60	(11,472,579.85)
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)	68.92%	68.89%	89,147,039.10	443,426,287.19	50.87%	50.84%	52,678,299.90	267,484,603.40	(175,941,683.79)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei 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	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>4.65%</b>	<b>4.65%</b>	<b>6,012,099.38</b>	<b>29,904,783.53</b>	<b>18.40%</b>	<b>18.39%</b>	<b>19,060,179.48</b>	<b>96,781,873.35</b>	<b>66,877,089.82</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.65%	4.65%	6,012,099.38	29,904,783.53	18.40%	18.39%	19,060,179.48	96,781,873.35	66,877,089.82
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	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>(9,689.79)</b>	<b>(48,197.98)</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.03%</b>	<b>29,240.33</b>	<b>148,473.62</b>	<b>196,671.61</b>
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	0.00%	0.00%	-	-	0.03%	0.03%	29,240.33	148,473.62	29,240.33

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				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	0.01%	0.01%	12,450.43	61,929.68	0.21%	0.21%	215,282.76	1,093,141.27	1,031,211.59
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	0.00%	0.00%	-	-	2.60%	2.60%	2,690,775.86	13,662,952.58	13,662,952.58
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	0.00%	0.00%	-	-	2.56%	2.55%	2,647,318.81	13,442,290.72	13,442,290.72
8.2	contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	-15.10%	-15.09%	(15,636,432.15)	(79,397,111.53)	(79,397,111.53)
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	15.14%	15.13%	15,679,899.20	79,617,773.39	79,617,773.39
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.69%	1.69%	2,185,400.08	10,870,398.54	0.00%	0.00%	-	-	(10,870,398.54)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri 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)	0.04%	0.04%	47,126.36	234,411.23	-0.20%	-0.20%	(208,209.17)	(1,057,223.69)	(1,291,634.92)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(3,005.00)	(14,947.17)	-0.20%	-0.20%	(208,175.00)	(1,057,050.20)	(1,042,103.03)
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%	(34.17)	(173.50)	(173.50)
12.4	Sume in marja	0.04%	0.04%	50,131.36	249,358.40	0.00%	0.00%	-	-	(249,358.40)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	<b>Total obligatii</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	<b>70,410.04</b>	<b>346,629.61</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	<b>58,714.85</b>	<b>298,136.39</b>	<b>(48,493.22)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	43,638.19	217,060.72	0.03%	0.03%	34,683.55	176,112.66	(40,948.06)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	32,062.20	0.01%	0.01%	6,445.83	32,729.99	667.79
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%	10,086.33	50,170.41	0.01%	0.01%	8,092.13	41,089.41	(9,081.01)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	5,500.00	27,357.55	0.01%	0.01%	5,454.79	27,697.79	340.24
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	637.24	3,169.70	0.00%	0.00%	481.23	2,443.54	(726.15)
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	3,379.31	16,809.03	0.00%	0.00%	2,841.85	14,430.06	(2,378.96)
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	723.15	3,597.02	0.00%	0.00%	715.48	3,632.99	35.97
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.95%</b>	<b>129,340,982.00</b>	<b>643,354,978.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.94%</b>	<b>103,563,023.64</b>	<b>525,861,965.15</b>	<b>(117,493,013.42)</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND  
LA 30.06.2025

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	103,563,023.64	129,340,982.00	(25,777,958.36)
Numar de unitati de fond in circulatie	717,098,360679	908,695,475277	(191,597,1146)
Valoarea unitara a activului net	144.4195	142.3369	2.08
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

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

10. Anexa 2 - BRD EURO FOND - Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2025

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

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

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

Emitent	Symbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Anticover Holding S.A	AGV2RE	RO121D9VSW5646	-	22.00	1-Feb-21	3-Feb-25	3-Feb-26	3.90%	100.0000	50000.00	4.70	709.59	-	-	-	1.115.611.96	5.684.737.77	2.75%	1.077%
Autonom Services S.A. (Romania)	AUT2RE	ROF1QD8BE0E29	-	13.00	19-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.11%	100.0000	10000.00	1.13	247.73	-	-	-	133.203.44	676.453.43	0.27%	0.129%
Impact Developer & Contractor S.A	IMP2RE	ROJQCPK0P5W95	-	96.00	22-Dec-20	24-Jun-25	24-Dec-26	6.40%	100.0000	10000.00	0.90	0.61	-	-	-	46.058.92	244.028.78	0.73%	0.046%
Libra Internet Bank SA	LIBRA2RE	RO3S6234MEVZ	-	20.00	24-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.25%	100.0000	100000.00	11.81	3228.33	-	-	-	2.065.166.67	10.692.098.80	5.00%	1.933%
<b>Total</b>																<b>3.362.056.99</b>	<b>17.071.516.78</b>		<b>3.245%</b>

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

Emitent	Symbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQRPLM7	-	36.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	2.190.4108	-	-	-	3.560.441.69	18.078.854.17	1.80%	3.436%
<b>Total</b>																<b>3.560.441.69</b>	<b>18.078.854.17</b>		<b>3.436%</b>

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor 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 scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%	
R2512AE	ROV1ANS1PRA	-	1.488.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	1.06	-1.8240	-	-	5.0777	150.639.40	754.901.68	0.05%	0.145%
R2512AE	ROV1ANS1PRA	-	6.000.00	21-Sep-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.2949	100.20	0.00	1.06	-0.1844	-	-	5.0777	808.641.35	4.106.038.18	0.28%	0.703%
<b>Total</b>																<b>959.280.75</b>	<b>4.870.939.86</b>		<b>0.926%</b>

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

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor 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	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
									%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
SG Issuer	XS2106201919	-	40.00	6-Mar-20	4-Feb-25	4-Feb-26	2.27%	100.0000	100000.00	6.22	914.22	-	-	-	5.0777	8.073.137.53	40.692.670.64	40.00%	7.791%
Sara	XS2017699522	-	80.00	7-Nov-19	29-Apr-25	29-Apr-26	4.20%	100.0000	100000.00	4.20	601.03	-	-	-	5.0777	1.206.041.82	25.371.526.68	45.45%	4.803%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2003043185	-	34.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	3216.53	-	-	-	5.0777	4.359.331.25	22.135.376.29	42.50%	4.207%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS230625505	-	38.00	17-Feb-21	20-Jun-25	22-Sep-25	5.06%	100.0000	100000.00	14.07	154.73	-	-	-	5.0777	3.605.679.67	19.255.116.22	31.67%	3.073%
<b>Total</b>																<b>21.274.289.80</b>	<b>108.424.669.60</b>		<b>20.831%</b>

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor 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	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
									%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30-Jun-25	100.00	1-Aug-19	29-Oct-24	29-Oct-25	2.75%	112.9000	1125.00	0.08	8.46	-	100.1135	1.001.1350	5.0777	101.659.39	517.719.19	0.01%	0.096%
Ministerul Finantelor Publice	XS1430357318	30-Jun-25	2.698.00	30-Jan-23	26-May-25	26-May-26	2.88%	88.6500	886.50	0.08	2.84	-	97.7095	977.0950	5.0777	2.643.852.80	13.424.691.36	0.13%	2.551%
Ministerul Finantelor Publice	XS1598919403	30-Jun-25	105.00	31-Mar-22	19-Apr-25	19-Apr-26	2.38%	98.0000	980.00	0.07	4.75	-	98.9005	989.0050	5.0777	104.344.26	479.459.95	0.01%	0.101%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-25	250.00	20-Oct-22	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	83.9500	639.50	0.11	12.66	-	78.9980	783.9800	5.0777	199.159.39	1.011.271.58	0.04%	0.324%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-25	600.00	4-Nov-22	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	66.0000	660.00	0.11	12.66	-	78.9980	783.9800	5.0777	477.982.52	2.427.051.94	0.10%	0.461%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-25	500.00	23-Nov-22	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	71.5750	715.75	0.11	12.66	-	78.9980	783.9800	5.0777	398.318.77	2.022.543.23	0.08%	0.384%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-25	750.00	13-Dec-22	11-Mar-25	11-Mar-26	2.88%	85.1200	851.20	0.08	8.82	-	95.9885	959.8850	5.0777	726.530.19	0.07%	0.701%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1988708876	30-Jun-25	540.00	18-Oct-22	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	63.5000	635.00	0.13	11.28	-	74.9270	749.2700	5.0777	410.695.59	2.085.989.00	0.03%	0.396%
Ministerul Finantelor Publice	XS1988708876	30-Jun-25	500.00	10-Nov-22	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	67.2000	672.00	0.13	11.28	-	74.9270	749.2700	5.0777	389.273.70	1.930.915.77	0.03%	0.367%
Ministerul Finantelor Publice	XS1988708876	30-Jun-25	1.000.00	2-Dec-22	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	77.6250	776.25	0.13	11.28	-	74.9270	749.2700	5.0777	760.547.40	3.861.831.53	0.05%	0.734%
Ministerul Finantelor Publice	XS1988708876	30-Jun-25	1.000.00	29-Mar-23	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	74.1250	741.25	0.13	11.28	-	74.9270	749.2700	5.0777	760.547.40	3.861.831.53	0.05%	0.734%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	87.00	7-Feb-21	28-Feb-25	28-Feb-26	2.75%	108.0000	1080.00	0.08	9.42	-	100.1850	1.001.8500	5.0777	47.754.94	344.039.28	0.01%	0.065%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	200.00	3-Aug-23	28-Feb-25	28-Feb-26	2.75%	95.5000	955.00	0.08	9.42	-	100.1850	1.001.8500	5.0777	202.253.56	1.026.980.00	0.02%	0.195%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	1.500.00	18-Aug-23	28-Feb-25	28-Feb-26	2.75%	95.2500	952.50	0.08	9.42	-	100.1850	1.001.8500	5.0777	1.516.901.71	7.702.371.61	0.12%	1.464%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	1.000.00	21-Oct-24	28-Feb-25	28-Feb-26	2.75%	92.2000	922.00	0.08	9.42	-	100.1850	1.001.8500	5.0777	1.011.927.81	5.134.614.66	0.08%	0.76%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	1.650.00	11-May-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	90.3000	903.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	1.575.245.69	7.998.625.04	0.09%	1.502%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	1.300.00	1-Aug-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	89.2000	892.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	1.281.102.68	6.301.946.98	0.07%	1.198%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	1.000.00	20-Aug-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	89.2000	892.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	954.694.36	4.847.655.95	0.05%	0.921%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	1.500.00	18-Aug-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	88.6000	886.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	1.432.041.53	7.271.477.28	0.09%	1.362%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	250.00	30-Sep-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	75.7500	757.50	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	238.673.59	1.115.912.89	0.01%	0.202%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	5.000.00	14-Oct-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	76.0000	760.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	4.773.471.78	24.238.257.86	0.25%	4.607%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857354	30-Jun-25	2.000.00	19-Oct-22	28-May-25	28-May-26	3.62%	75.3000	753.00	0.10	3.57	-	95.1120	951.1200	5.0777	1.909.388.71	9.695.303.05	0.10%	1.843%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895558	30-Jun-25	9.950.00	25-Apr-23	7-Mar-25	7-Mar-26	2.13%	85.6000	856.00	0.06	6.75	-	96.4390	964.3900	5.0777	9.274.473.71	47.092.720.96	0.70%	8.656%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895558	30-Jun-25	10.000.00	31-Oct-23	7-Mar-25	7-Mar-26	2.13%	87.8000	878.00	0.06	6.75	-	96.4390	964.3900	5.0777	9.711.143.42	4.931.174.94	0.08%	0.937%
Ministerul Finantelor Publice	XS2528447870	30-Jun-25	450.00	25-Jul-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.8000	1008.00	0.14	37.95	-	102.8215	1.028.3150	5.0777	476.817.39	2.436.367.26	0.03%	0.463%
Ministerul Finantelor Publice	XS2528441598	30-Jun-25	980.00	5-Jan-24	27-Sep-24	27-Sep-25	6.83%	105.6000											

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare totala	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	valuta Fondului		
	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	19.01	85.86	0.000%
Citibank Romania	14.44	73.32	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	132.56	673.19	0.000%
<b>Total</b>	<b>163.91</b>	<b>832.29</b>	<b>0.000%</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare totala	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	valuta Fondului			
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2,091.98	5.0777	10,622.45	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	16.84	5.0777	84.49	0.000%
Citibank Romania	1,369.07	5.0777	6,951.73	0.001%
ING Bank NV Amsterdam Romania	2,418.96	5.0777	12,291.23	0.002%
Credit Europe Bank	676.22	5.0777	4,449.19	0.001%
<b>Total</b>	<b>6,772.67</b>		<b>34,389.06</b>	<b>0.007%</b>

## 4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
			valuta Fondului	lei	
	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.73	4.3329	0.62	3.15	0.000%
Citibank Romania	100.00	4.3329	85.33	433.28	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	100.00	4.3329	85.33	433.28	0.000%
<b>Total</b>			<b>171.28</b>	<b>869.71</b>	<b>0.000%</b>

## IX. 1 Disponibil în conturi curente și numerar - Cont Colector

## IX. 1.2 Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR - Cont Colector

Denumire banca	Valoare totala	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	valuta Fondului			
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	208,175.00	5.0777	1,057,550.20	0.201%
<b>Total</b>	<b>208,175.00</b>		<b>1,057,550.20</b>	<b>0.201%</b>

## X. 1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

## 1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				initiala			EUR		
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	588,002.91	85.84	85.84	115,938.10	588,088.73	0.112%
<b>Total</b>							<b>115,938.10</b>	<b>588,688.73</b>	<b>0.112%</b>

## 2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				initiala				EUR		
BRD Groupe Societe Generale	16-Jun-25	16-Sep-25	1.75%	2000000.00	128.39	1895.83	5.0777	2,601,895.83	13,211,846.68	2.911%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	1.75%	2000000.00	97.22	1166.67	5.0777	2,001,166.67	10,161,324.00	1.931%
BRD Groupe Societe Generale	27-Jun-25	4-Jul-25	2.10%	13500000.00	787.50	3150.00	5.0777	13,933,150.00	88,964,844.76	13.031%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.75%	82071.92	16.64	16.64	5.0777	823,098.66	4,178,398.78	0.796%
<b>Total</b>								<b>18,929,301.06</b>	<b>98,117,311.99</b>	<b>18.268%</b>

## 3. Depozite bancare denumite în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				initiala				USD		
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	17510.09	0.73	0.73	4.3329	14,942.32	75,872.62	0.014%
<b>Total</b>								<b>14,942.32</b>	<b>75,872.62</b>	<b>0.014%</b>

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON		Curs forward	Profit / pierdere	Valoarea totală valută Fondului		Valoarea totală		Pondere în activul total al OPCVM
						EUR	LEI			EUR	LEI	EUR	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	2.500.000,00	Cumparare	1-Apr-25	3-Jul-25	5,0189	1,0000	5,0783	0,0584		29.240,33	148.473,63	0,029%		
<b>Total</b>										<b>29.240,33</b>	<b>148.473,63</b>	<b>0,029%</b>		

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit a) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit a) din O.U.G. nr.32/2012 în EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Pret achiziție	Valoarea Inițială		Creștere zilnică	Discount/primă cumulate(a)		Dobanda cumulată	Pret Piață	Pret Piață	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea totală valută Fondului		Valoarea totală RON		Pondere în total instrumente emise		Pondere în activul total al OPCVM	
						EUR	LEI		EUR	LEI				EUR	LEI	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%	%	%
XS2538440780 REPO 02	REPO	2.000,00	26-Jun-25	26-Jul-25	1,0559436	1,0559436	1,0559436	-0,06	-	0,0001	-	-	-	5,0777	-2.152.160,53	-10.626.473,05	0,11%	-	-2,058%				
FR121898315	T-bill	700.000,00	27-Jun-25	20-Aug-25	99,7224	1,00	99,7224	0,00	-	-	-	-	-	5,0777	698.094,88	3.544.718,37	0,01%	-	0,674%				
ROLGCGX0Q0ED	T-Bill	400,00	26-May-25	13-May-26	97,1800	4859,00	97,1800	0,40	14,0598	-	-	-	-	5,0777	1.949.223,93	9.897.574,35	0,23%	-	1,881%				
XS2538441598 REPO01	REPO	6.000,00	27-Jun-25	4-Jul-25	1,125,0972	1,125,10	1,125,0972	-0,06	-	-	-	-	-	5,0777	-6.732.135,66	-34.285.319,24	0,19%	-	-6,516%				
XS2538441598 REPO02	REPO	6.000,00	27-Jun-25	4-Jul-25	1,125,0972	1,125,10	1,125,0972	-0,06	-	-	-	-	-	5,0777	-6.752.135,66	-34.285.319,24	0,19%	-	-6,516%				
<b>Total</b>															<b>-12.989.113,34</b>	<b>-65.954.820,81</b>					<b>-12,530%</b>		

6. Titluri - suport pentru operațiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea Inițială		Creștere Zilnică	Discount/primă cumulate(a)		Dobanda cumulată	Pret piață	Pret piață	Valoarea totală valută Fondului		Valoarea Totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	LEI		EUR	LEI				EUR	LEI			
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538440780	30-Jun-25	1.450,00	20-Sep-22	27-Sep-24	27-Sep-25	5,00%	99,6390	0,14	-	37,95	102,8315	1,028,3150	1,028,3150	1.546,077,30	7.650,518,71	0,09%	-	1,492%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538440780	30-Jun-25	550,00	25-Jul-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5,00%	100,8000	0,14	-	37,95	102,8315	1,028,3150	596,443,12	2,977,782,21	0,03%	-	0,566%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	6,00	13-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	103,3750	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	6,773,68	34,384,74	0,00%	-	0,007%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	274,00	13-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	103,3750	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	308,331,59	1,570,662,99	0,01%	-	0,299%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	4.500,00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	103,2150	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	5,080,363,39	25,796,052,91	0,14%	-	4,903%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.000,00	9-Feb-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	104,4750	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	1,128,947,40	5,732,456,21	0,03%	-	1,089%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	235,00	6-Mar-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	102,0000	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	255,142,11	1,295,535,10	0,01%	-	0,246%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	974,00	6-Mar-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	102,0000	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	1,098,594,77	5,983,412,35	0,03%	-	1,091%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.000,00	24-Mar-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	102,4900	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	1,128,947,40	5,732,456,21	0,03%	-	1,089%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.000,00	4-Aug-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	104,2500	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	1,128,947,40	5,732,456,21	0,03%	-	1,089%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.200,00	16-Aug-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	104,1500	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	1,254,736,88	6,078,947,46	0,04%	-	1,307%		
Ministerul Finanțelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.820,00	5-Jan-24	27-Sep-24	27-Sep-25	6,63%	105,9000	0,18	-	50,28	107,8670	1,078,6700	2,054,684,26	10,433,070,27	0,06%	-	1,983%		
<b>Total</b>																<b>15.679.889,20</b>	<b>79.617.773,38</b>			<b>15,132%</b>

Alte active

2. Subscrieri nealocate denominate în EUR

Denumire banca	Valoarea totală valută Fondului		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea curentă	Pondere în activul total al OPCVM	
	EUR	LEI	EUR	LEI		%	%
BRD Groupe Societe Generale	-208.175,00		5,0777	-1.057.050,20		-0,201%	
<b>Total</b>	<b>-208.175,00</b>			<b>-1.057.050,20</b>		<b>-0,201%</b>	

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate  
Estela-Gabriela MIHAI

Coordonator Operativ  
Adriana PRATILA

Inregistrata în Secțiunea 14 din Registrul public al  
A.F.P. nr. PRFURC/2010/041

## 11. Anexa 3

### INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD EURO FOND 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
<b>Tranzactii Repo</b>	EUR -15636432,15000	-15,09%
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	EUR -2132160,83000	-2,06%

2. Raiffeisen Bank		
	EUR -13504271,32000	-13,03%
3. JPMorgan Chase & Co.		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
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	EUR 15679889,21600	15,13%
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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 15679889,21600	15,13%
usd		
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana	EUR -13504271,32000	-13,03%
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -2132160,83000	-2,06%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	EUR -3578,97000	-0,00345%
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General  
**Mihai PURCĂREA**

Coordonator Control Intern și Conformitate  
**Estela-Gabriela MIHAI**  
înregistrata în 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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>29.784.523,53</b>	<b>96.781.873,37</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	29.784.523,53	96.781.873,37
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>587.942.789,86</b>	<b>487.255.690,03</b>
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	587.880.860,12	486.162.548,75
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	61.929,74	1.093.141,28
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	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
<b>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)</b>	<b>10</b>	365.173,71	80.752.471,04
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>587.577.616,15</b>	<b>406.503.218,99</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>617.362.139,68</b>	<b>503.285.092,36</b>
<b>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)</b>	13	0,00	0,00
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	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
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	352.830.977,37	256.755.694,57

II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-20.300.387,20	269.106.271,21
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	283.283.657,28	0,00
Sold D	22	0,00	25.992.839,22
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	31.060.412,07	22.158.518,45
Sold D	24	0,00	0,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	29.512.519,84	18.742.552,65
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>617.362.139,68</b>	<b>503.285.092,36</b>

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
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>68.819.533,10</b>	<b>95.864.442,03</b>
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	621.907,34	992.951,33
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	15.317.557,44	11.522.064,90
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	52.880.068,32	83.349.425,80
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0,00	0,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>52.564.232,42</b>	<b>73.705.923,58</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	904.451,79	958.779,73
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>489,38</b>	<b>38.201,02</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	49.804.507,94	70.930.223,89
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1.828.470,59	1.488.538,84
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	967,47	1.226,02
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	25.345,25	19.922,36
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	269.031,72
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
<b>- câștig (rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>16.255.300,68</b>	<b>22.158.518,45</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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