



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD OPORTUNITĂȚI

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	12
4. Politica de investiții	14
5. Managementul riscului.....	16
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	17
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	17
8. Politica de remunerare.....	18
9. Anexa 1 – Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025	22
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025	25
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	34
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025	38
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025	40

1. Informații generale

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

BRD Oportunități este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 67/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite trei clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în lei (Clasa RON), o clasă cu unități de fond denumite în euro (Clasa EUR) și o clasă cu unități de fond denumite în USD (Clasa USD).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care doresc să investească pe termen lung pe piețele financiare, cu intenția obținerii unui randament mai ridicat, înțelegând riscurile care rezultă dintr-o astfel de alocare și că veniturile atrase din investiție sunt, de regulă, proporționale cu riscul.

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J2000007066409, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în

București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, tel: 021.301.68.44, fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025

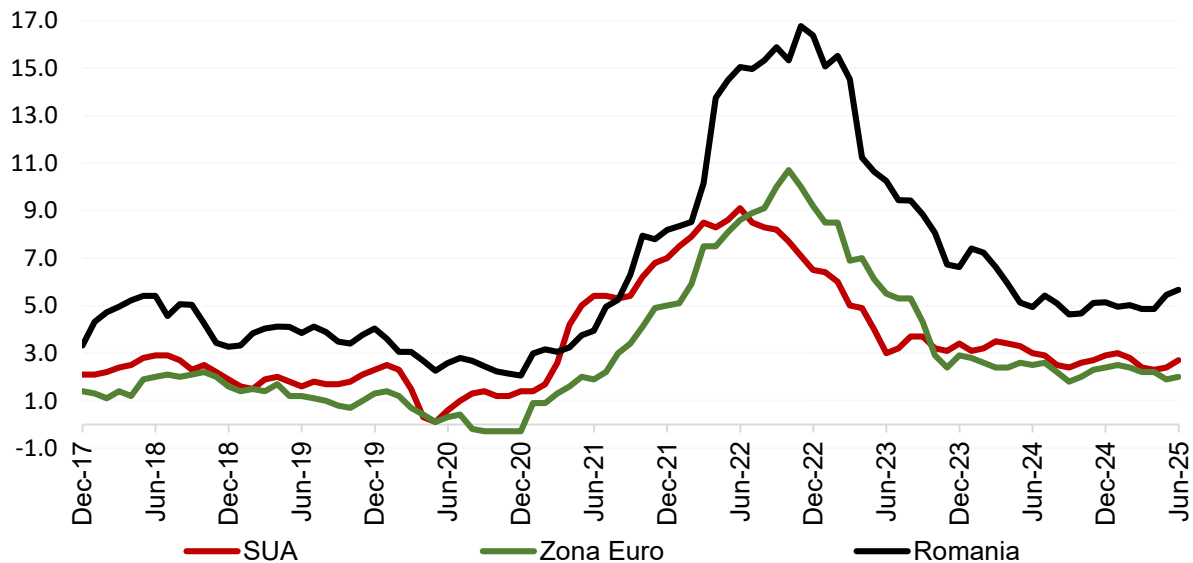
Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile în care alegerea Președintelui Trump pentru un nou mandat era așteptată să aducă schimbări politice cu potențial impact major pentru întreg mapamondul. Pe de o parte, erau așteptări ca excepționalismul american (performanțe economice superioare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

Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, ceea ce a influențat în sens negativ dinamica produsului intern brut (PIB) real în SUA (ușoară scădere economică în termeni trimestriali în trimestrul I). Ulterior, în trimestrul al doilea dinamica PIB-ului real s-a îmbunătățit, revenind în teritoriul pozitiv. Pe de altă parte, intensificarea schimburilor comerciale în așteptarea taxelor vamale în trimestrul I a avut un efect opus asupra creșterii economice în Zona euro, respectiv creșterea exporturilor a determinat o accelerare temporară a dinamicii PIB-ului real în Zona euro în primul trimestru, aceasta decelerând ulterior în trimestrul II.

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

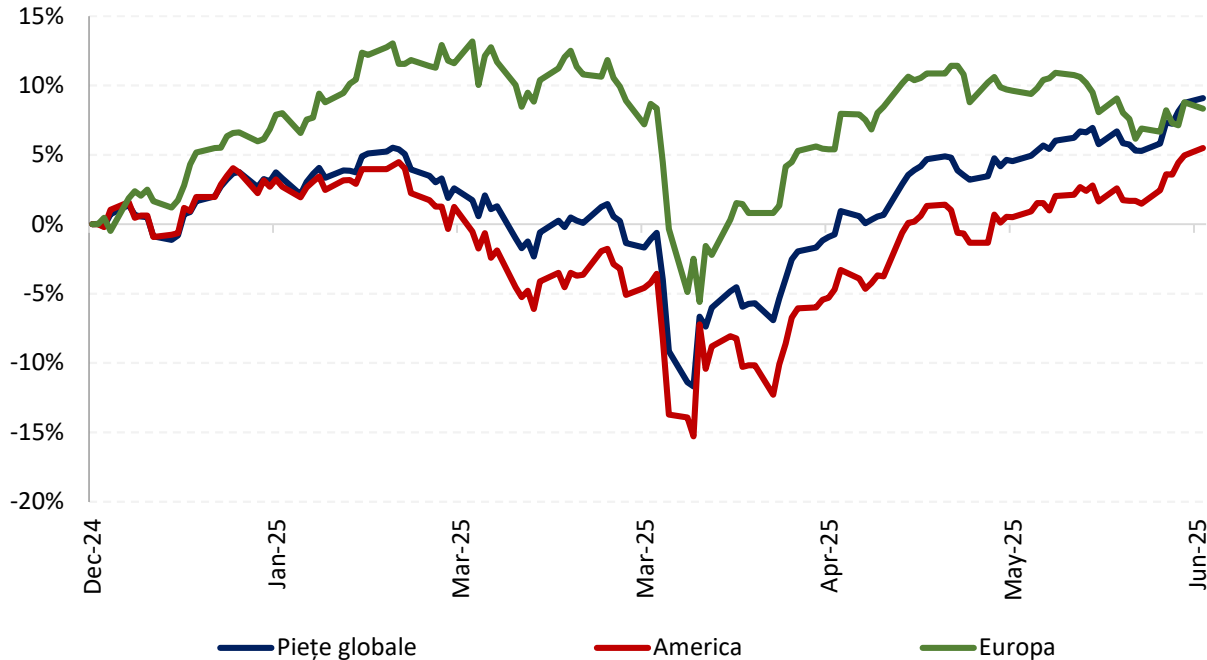
Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg
 * Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri încă din primele luni ale anului 2025, investitorii globali fiind, cu precădere, în căutarea activelor cu risc europene. Evoluțiile diferite pe cele două maluri ale Atlanticului au fost urmare a politicilor monetare divergente (FED a decis menținerea dobânzii de politică monetară la nivelul de 4,5%, în timp ce BCE a continuat să reducă dobânda de politică monetară), dar și datorită perspectivei stimulării fiscale preconizate pentru reînarmare și reconstrucție în Europa, cu precădere în Germania.

Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere abruptă a apetitului pentru risc, investitorii globali și-au redus expunerea pe activele cu risc, fiind îngrijorați de politica comercială a SUA (noi taxe vamale semnificativ mărite, anunțate pe 2 aprilie, ulterior suspendate și amânate pentru luna august).

Odată cu estomparea rapidă a disputelor comerciale dintre SUA și restul lumii, piețele globale au revenit pe creștere, iar la finalul semestrului, indicele global de acțiuni care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +9,1% (în dolari) comparativ cu sfârșitul anului 2024. Astfel piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale Atlanticului se apreciau cu +5,5% în America și cu +8,3% în Europa (în Germania cu +20,1%), diferența de evoluție între cele două maluri ale oceanului fiind influențată și de o importantă devalorizare a dolarului american.

Evoluția principalilor indici bursieri pe piețele globale



Sursa: Bloomberg

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

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

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

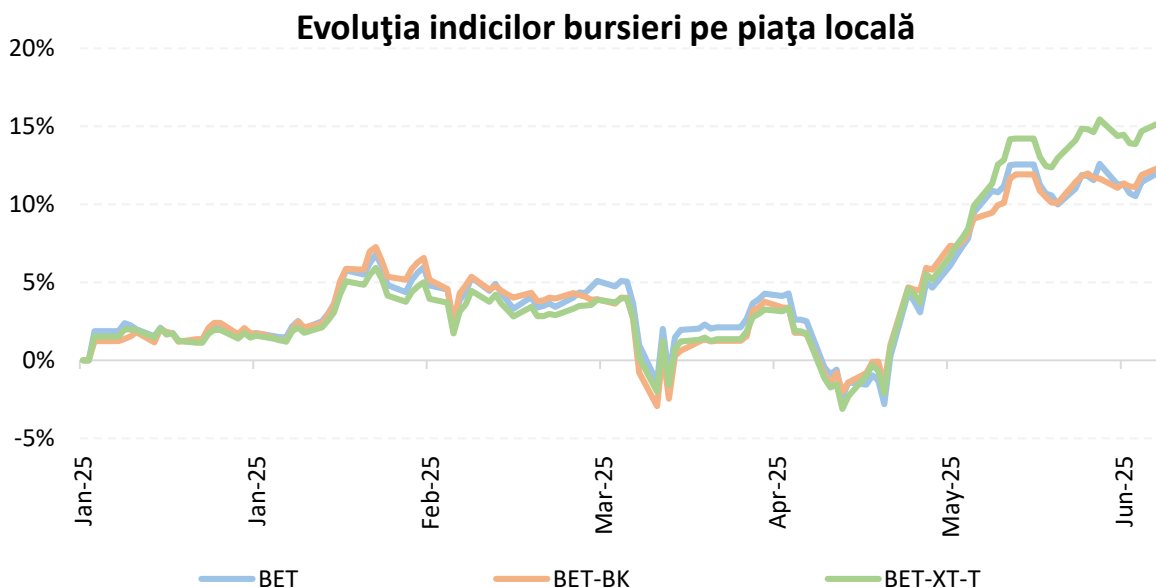
În primul semestru s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Transelectrica (TEL +51,2,%) care a raportat un profit

net de 100 milioane RON, în creștere cu 19% comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2024, Transgaz (TGN +46,3%) care a raportat un profit net de 516,6 milioane RON, în creștere cu +113,5% comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2024. Purcari Winneries (WINE +46.5%) a urcat în topul aprecierilor după ce a fost anunțată intenția unei companii poloneze (Maspex) de a achiziționa pachetul majoritar al emitentului la 21 RON/acțiune.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Arobs Transilvania Software (AROB -22,5%) care a fost afectată de o scădere de 19% a profitului net comparativ cu primul trimestru al anului anterior, Transport Trade Services (TTS -5.7%) care a raportat o pierdere de 15 milioane RON, comparativ cu un profit net de 32 milioane RON anul anterior. Sectorul companiilor de investiții (fostele SIF-uri) a fost în continuare ocolit de investitorii locali LONG -14,8%, LION -7.4%, TRANSI -3.2%.

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

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



Sursa: BVB

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

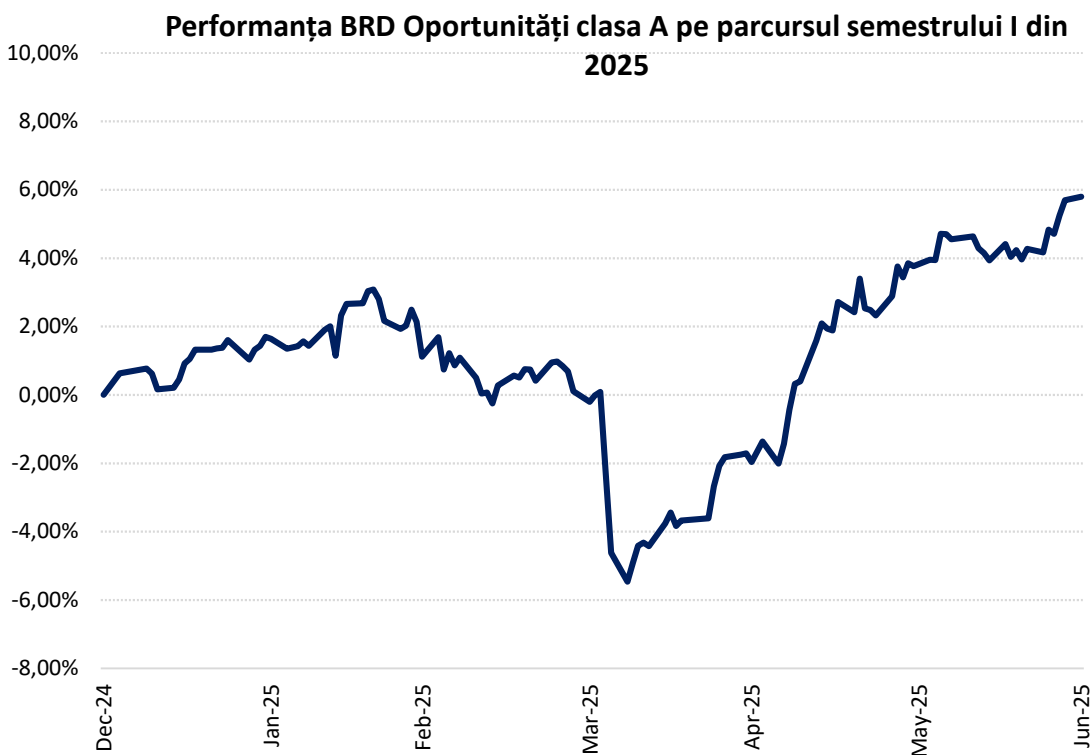
Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață.

Performanțele financiare ale Fondului sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor Fondului, Administratorul va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2025 de 129,174 RON, a clasei în EUR de 31,43 EUR, iar a clasei în USD 36,6173. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu +29,2%, cea a clasei în EUR cu +25,7%, iar randamentul clasei în USD a fost de +46,5%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON:



Sursa: BRD AM

Pe parcursul primului semestru, activul total al Fondului a scăzut cu 18,9 milioane RON, respectiv cu - 11,5%, ajungând la valoarea de 146,3 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 58,9% acțiuni locale și internaționale, din care 42,3% expunere pe piețele internaționale și 16,6% expunere pe piața locală, 38,1% obligațiuni de stat, 1,7% obligațiuni corporative, 4,5% depozite bancare, -3,8% contracte repo și 0,6% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în primul semestru, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 07.04.2025 (115,4325 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2025 (129,174 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 28,6545 EUR atins pe data de 07.04.2025 și nivelul maxim de 31,43 EUR înregistrat în data de 30.06.2025, iar valoarea unitară a activului net pentru clasa în USD a fluctuat în perioada raportată între un minim de 30,7968 USD atins pe data de 13.01.2025 și nivelul maxim de 36,6173 USD înregistrat în data de 30.06.2025.

La data de 30.06.2025, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 2,963, din care 2,947 persoane fizice și 16 persoane juridice, pentru clasa în EUR a fost de 342 investitori, din care persoane fizice 339 și persoane juridice 3, iar pentru clasa în USD a fost de 147 investitori, din care persoane fizice 142 și 5 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung, prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și instrumente monetare, având o alocare flexibilă a activelor, în funcție de contextul de piață.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 60% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 40% alte active, cum ar fi depozite bancare, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare.

Pe termen scurt, Fondul va putea devia semnificativ de la alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe, putând investi atât în piețele de acțiuni cât și în alte active între 0-100% din portofoliu.

Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață. Fondul poate investi în companii aflate în diverse stadii de dezvoltare și din domenii economice diverse, atât prin acțiuni cât și prin obligațiuni, cu scopul obținerii unor randamente favorabile pe termen lung. Totuși, având în vedere strategia vizată, o parte din investițiile avute în vedere ar putea înregistra randamente puternic negative.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

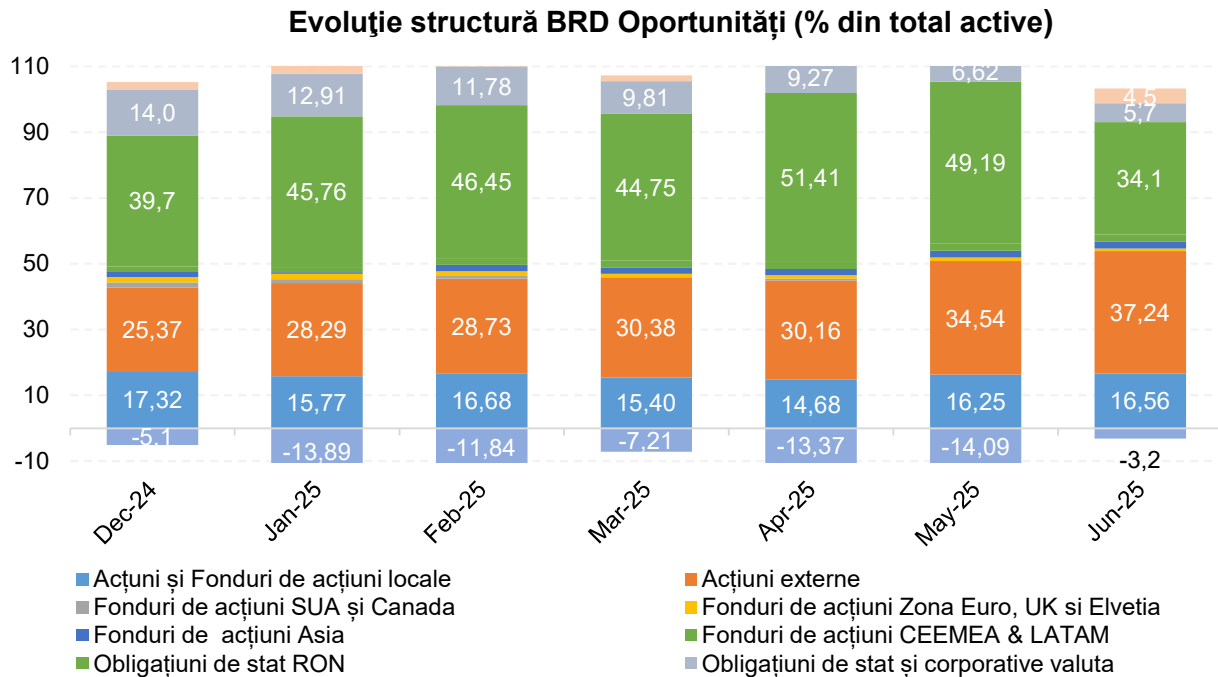
Expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a crescut pe parcursul semestrului I de la 49,2% din activele fondului la finalul anului 2023, la 58,9% la finalul lunii iunie 2025, compusă din 37,2% expunere pe acțiuni internaționale și 16,6% expunere pe acțiuni locale, fonduri mutuale listate (ETF-uri) cu 5,1%, care asigură expunere geografică pe SUA, zona Euro, China, UK, Elveția, Japonia, Brazilia și Turcia.

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

Emitent	Pondere în activul total în iun. 2025 (%)	Pondere în activul total în dec. 2024 (%)
Purcari Winneries	2,9	0
Transgaz	2,3	1,4
Aquila Part Prod Com	2,0	0
Banca Transilvania	1,9	2,4
Petrom Bucuresti	1,5	1,8
Micron	1,5	0,6
Ayvens	1,4	0,7
Amazon	1,3	1,3
Porr AG	1,3	0
Hidroelectrica	1,3	2,2

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total active la finalul lunii iunie 2025 era de 38,1%, fiind a doua cea mai mare deținere în portofoliul Fondului, în principal datorită nivelurilor semnificative ale ratelor de dobândă. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denuminate în RON, care reprezentau la finalul lunii iunie 2025 34,1% din totalul activelor Fondului, iar titlurile de stat în valută, denuminate în EUR, reprezentau 4,0% din total activ. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul avea expunere în iunie 2025 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

La sfârșitul semestrului I din 2025, BRD Oportunități avea lichidități în depozite de 4,5%, obligațiunile corporative reprezentau 1,7%, contractele repo -3,8%, iar alte active (în principal derivative pe cursul de schimb) reprezentau 0,6% din activul Fondului la finalul lunii iunie. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2025 este prezentată în graficul de mai jos.



Sursa: BRD AM

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 aferent prețurilor acțiunilor, 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 operațional.

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 Oportunități 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 Oportunități au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 înregistrate în primul semestru al anului 2025 de către BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Regulamentul de organizare și funcționare, Codul deontologic, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții, Instrucțiunea privind documentația normativă etc.;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Planul de continuitate operațională, Conformitatea cu prevederile Regulamentului DORA, Ghid privind acordarea voucherelor de vacanță.

În primul semestru al anului 2025, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

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

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadru pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la

nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare.

f) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislației în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);

- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

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

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

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

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

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

Aprobat,
Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.17%	100.00%	-	165,241,855.40	100.18%	100.00%	-	146,306,678.18	(18,935,177.22)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	64.79%	64.68%	-	106,872,958.28	66.72%	66.60%	-	97,446,498.46	(9,426,459.82)
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:	27.96%	27.91%	-	46,116,561.57	25.78%	25.73%	-	37,649,081.04	(8,467,480.53)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	17.35%	17.32%	-	28,621,444.92	16.59%	16.56%	-	24,233,274.46	(4,388,170.46)
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.61%	10.59%	-	17,495,116.65	9.19%	9.17%	-	13,415,806.58	(4,079,310.07)
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:	15.71%	15.69%	-	25,919,899.60	12.86%	12.83%	-	18,775,188.50	(7,144,711.10)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	3.80%	3.79%	-	6,268,342.36	9.86%	9.84%	-	14,395,072.32	8,126,729.96
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	4.91%	4.91%	-	8,105,504.69	1.11%	1.11%	-	1,622,821.24	(6,482,683.45)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	7.00%	6.99%	-	11,546,052.55	1.89%	1.88%	-	2,757,294.94	(8,788,757.61)
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:	21.12%	21.08%	-	34,836,497.11	28.09%	28.04%	-	41,022,228.92	6,185,731.81
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	20.50%	20.47%	-	33,823,966.50	27.45%	27.40%	-	40,094,037.73	6,270,071.23
1.3.2	obligatiuni corporative cotate (ST)	0.61%	0.61%	-	1,012,530.61	0.64%	0.63%	-	928,191.19	(84,339.42)
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	4.47%	4.46%	-	6,525,606.54	2,908,789.67
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	4.47%	4.46%	-	6,525,606.54	2,908,789.67
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	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	0.63%	0.63%	-	923,588.79	1,541,017.38
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%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
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	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	0.63%	0.63%	-	923,588.79	1,541,017.38
7	Conturi curente si numerar	0.36%	0.36%	-	594,145.98	0.30%	0.30%	-	443,908.03	(150,237.95)
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	20.34%	20.30%	-	33,548,876.65	27.10%	27.05%	-	39,573,370.91	6,024,494.26
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	26.09%	26.05%	-	43,040,241.83	23.28%	23.24%	-	33,995,355.81	(9,044,886.02)
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-5.75%	-5.74%	-	(9,491,365.18)	3.82%	3.81%	-	5,578,015.10	15,069,380.28
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	5.09%	5.08%	-	7,429,842.83	(3,265,955.73)
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	5.09%	5.08%	-	7,429,842.83	(3,265,955.73)
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.02%	0.02%	-	32,977.18	0.11%	0.11%	-	159,338.41	126,361.23
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	5.74%	5.73%	-	9,465,997.14	-3.81%	-3.80%	-	(5,564,704.22)	(15,030,701.36)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.63%	0.62%	-	1,031,713.33	-0.43%	-0.43%	-	(630,771.57)	(1,662,484.90)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(13,489.99)	-0.15%	-0.15%	-	(220,095.46)	(206,605.47)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.51%	-0.50%	-	(833,888.95)	0.14%	0.14%	-	200,574.00	1,034,462.95
12.3	Sume in tranzit bancar	0.81%	0.81%	-	1,331,032.55	0.00%	0.00%	-	(906.20)	1,331,938.75
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	548,059.72	-0.42%	-0.42%	-	(610,343.91)	1,158,403.63
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	284,183.20	0.18%	0.18%	-	256,787.78	(27,395.42)
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.06%	0.06%	-	93,214.86	0.05%	0.05%	-	67,864.45	(25,350.41)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.08%	0.08%	-	123,944.75	0.09%	0.09%	-	125,060.07	1,115.32
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.02%	0.02%	-	29,797.77	0.02%	0.02%	-	28,347.37	(1,450.40)
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,313.78	0.00%	0.00%	-	3,140.62	(1,173.16)
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,735.89	0.00%	0.00%	-	5,787.50	51.61
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	1,378.97	0.00%	0.00%	-	1,311.85	(67.12)
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	242.09	0.00%	0.00%	-	110.43	(131.66)
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	336.33	0.00%	0.00%	-	203.39	(132.94)
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	82.78	0.00%	0.00%	-	47.20	(35.58)
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
19	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,708.51	0.00%	0.00%	-	3,485.01	(1,223.50)
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,540.48	0.00%	0.00%	-	6,484.49	(55.99)
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	1,609.83	0.00%	0.00%	-	1,489.74	(120.09)
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	496.79	0.00%	0.00%	-	436.61	(60.18)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	614.14	0.00%	0.00%	-	665.75	51.61
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	132.60	0.00%	0.00%	-	156.63	24.03
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	121.40	0.00%	0.00%	-	74.24	(47.16)
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	161.95	0.00%	0.00%	-	136.93	(25.02)
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	39.00	0.00%	0.00%	-	31.08	(7.92)
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,340.53	0.00%	0.00%	-	2,157.19	(183.34)
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,126.08	0.00%	0.00%	-	3,973.15	847.07
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	752.65	0.00%	0.00%	-	901.09	148.44
28	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,137.00	0.00%	0.00%	-	3,709.00	1,572.00
29	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,325.00	0.00%	0.00%	-	911.00	(1,414.00)
30	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	30.00	0.00%	0.00%	-	303.00	273.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%		164,957,672.20	100.00%	99.82%		146,049,890.40	(18,907,781.80)

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI
LA 30.06.2025**

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	44,730,940.81	16,188,376.28	4,412,571.57	60,405,137.85	16,868,169.12	4,322,679.27	(15,674,197.04)	(679,792.84)	89,892.30
Numar unitati de fond aflate in circulatie	346,284.343357	515,061.210437	120,504.899312	494,726.466137	556,159.942726	137,858.068448	(148,442.12)	(41,098.73)	(17,353.17)
Valoare unitara a activului net	129.1740	31.4300	36.6173	122.0980	30.3297	31.3560	7.0760	1.1003	5.2613
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3063	0.5628	0.1309	0.3662	0.5086	0.1252	(0.0599)	0.0542	0.0057

BRD Asset Management SAI SA

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

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

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR	30-Jun-25	95,000.00	0.1000	2.4300	230,850.00	0.0142%	0.158%
Aquila Part Prod Com S.A.	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	2,150,000.00	0.1500	1.3800	2,967,000.00	0.1792%	2.028%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR	30-Jun-25	90,000.00	10.0000	30.9600	2,786,400.00	0.0098%	1.904%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR	30-Jun-25	42,000.00	1.0000	19.6000	823,200.00	0.0060%	0.563%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	5,000.00	0.0508	74.5000	372,500.00	0.0007%	0.255%
Hydroelectrica	H2O	ROAQZ5R01B6	30-Jun-25	15,000.00	10.0000	122.4000	1,836,000.00	0.0033%	1.255%
Impact Developer & Contractor S.A	IMP	ROMPCACNOR	30-Jun-25	1,500,000.00	0.2500	0.1910	286,500.00	0.0634%	0.195%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR	30-Jun-25	60,000.00	0.2500	6.7000	402,000.00	0.0113%	0.275%
One United Properties S.A.	ONE	ROJ8YZPDHW	30-Jun-25	28,000.00	10.0000	21.8500	611,800.00	0.0253%	0.418%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR	30-Jun-25	2,877,735.00	0.1000	0.7530	2,166,934.46	0.0046%	1.481%
Purcari Wineries Public Company Ltd	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	211,000.00	0.0508	20.4000	4,304,400.00	0.5219%	2.942%
Romgaz S.A	SNG	ROSGNACNOR	30-Jun-25	233,000.00	1.0000	7.0100	1,633,330.00	0.0060%	1.116%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR	30-Jun-25	8,800.00	10.0000	41.4000	364,320.00	0.0029%	0.249%
Simtel Team	SMTL	RONLGBJKKYH4	30-Jun-25	36,100.00	0.2000	46.4000	1,675,040.00	0.4559%	1.145%
Societatea Energetica Electrica S.A.	EL	ROELEACNOR	30-Jun-25	28,000.00	10.0000	14.7000	411,600.00	0.0082%	0.281%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR	30-Jun-25	98,000.00	10.0000	34.3000	3,361,400.00	0.0520%	2.298%
Total							24,233,274.46		16.563%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
B2507A	RODD24CXRK4	30-Jun-25	400.00	24-Apr-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	97.2483	4862.42	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	2.062.840.00	0.02%	1.410%
B2507A	RODD24CXRK4	30-Jun-25	300.00	9-May-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	98.9783	4948.91	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	1.547.130.00	0.01%	1.057%
B2604A	ROHRVN7NLLN	30-Jun-25	400.00	21-Nov-23	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	97.0660	4853.30	0.66	46.5069	-	98.3600	4.918.0000	1.985.802.74	0.02%	1.357%
B2604A	ROHRVN7NLLN	30-Jun-25	300.00	5-Jun-24	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	97.9144	4895.72	0.66	46.5068	-	98.3600	4.918.0000	1.489.352.05	0.01%	1.018%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	2,856.00	9-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7861	100.79	0.02	6.9616	-0.7817	-	-	305.495.03	0.10%	0.209%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	1,040.00	15-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.8015	100.80	0.02	6.9616	-0.7969	-	-	111.244.86	0.04%	0.076%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	10,000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	6.9616	0.9870	-	-	1,069,518.23	0.37%	0.731%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	15,000.00	17-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	98.9989	99.00	0.02	6.9616	0.9909	-	-	1,604,271.43	0.55%	1.097%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	16,000.00	17-Jan-25	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.5960	99.60	0.02	6.9616	0.3990	-	-	1,711,306.99	0.58%	1.170%
Total															11,886,961.33		8.125%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
R2804AE	ROTDI264MAUJ	-	1,000.00	6-Jun-25	13-Apr-25	13-Apr-26	5.80%	99.4084	99.41	0.02	1.26	0.0120	-	-	5.0777	511,200.85	0.04%	0.349%
R2512AE	ROVIAN91PRRA	-	4.00	27-Feb-25	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	97.9400	97.94	0.01	1.06	0.8957	-	-	5.0777	2,028.95	0.00%	0.001%
R2512AE	ROVIAN91PRRA	-	2,000.00	28-Feb-25	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	98.1457	98.15	0.01	1.06	0.8024	-	-	5.0777	1,015,615.45	0.07%	0.694%
Total																1,528,845.25		1.045%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Antibiotice Iasi	Actiuni	ATB	ROATBIACNOR	2.4181	65,000,000	157,174.00	-0.010%	0.107%
One United Properties S.A.	Actiuni	ONE	ROJ8YZPDHW	21.7000	2,000,000	43,400.00	-0.002%	0.030%
Total						200,574.00		0.137%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Aegean Airlines	GRS495003006	30-Jun-25	12.000.00	0.5000	12.2000	5.0777	743.375.28	0.0133%	0.508%
Ayvens SA	FR0013258662	30-Jun-25	44.000.00	1.5000	9.4500	5.0777	2.111.307.66	0.0054%	1.443%
Badische Anilin- und Sodafabrik	DE000BASF11	30-Jun-25	3.500.00	-	41.8600	5.0777	743.933.83	0.0392%	0.508%
Cargotec OYJ-B Share	FI4000571013	30-Jun-25	2.700.00	-	51.4000	5.0777	704.683.21	0.0049%	0.482%
K + S AG-REG	DE000KSAG88	30-Jun-25	9.500.00	-	15.5600	5.0777	750.585.61	0.0053%	0.513%
Porr AG	AT0000909607	30-Jun-25	13.000.00	-	28.2000	5.0777	1.861.484.82	0.0447%	1.272%
Rheinmetall	DE0007030009	30-Jun-25	200.00	-	1.797.0000	5.0777	1.824.925.38	0.0004%	1.247%
Strabag	AT0000005TR1	30-Jun-25	2.400.00	-	80.7000	5.0777	983.448.94	0.0020%	0.672%
Tenaris	LU2598331598	30-Jun-25	7.100.00	1.0000	15.9750	5.0777	575.925.43	0.0006%	0.394%
Total							10.299.670.16		7.040%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00016	30-Jun-25	250.00	-	3.170.0000	1.1970	948.622.50	0.0083%	0.648%
Total							948.622.50		0.648%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	30-Jun-25	12.700.00	0.0001	10.9000	5.9329	821.291.35	0.0123%	0.561%
Total							821.291.35		0.561%

6. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in SEK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	LEI	LEI	%	%
Evolution AB	SE0012673267	30-Jun-25	1.700.00	0.0030	751.6000	0.4559	582.512.55	0.0008%	0.398%
Total							582.512.55		0.398%

7. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in DKK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR DKK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				DKK	DKK	LEI	LEI	%	%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DK0010244508	30-Jun-25	80.00	1000.0000	11.775.0000	0.6806	641.125.20	0.0013%	0.438%
Gemab A/S	DK0010272202	30-Jun-25	580.00	1.0000	1.315.0000	0.6806	519.093.62	0.0009%	0.355%
Pandora A/S	DK0060262690	30-Jun-25	770.00	0.0100	1.112.0000	0.6806	582.756.94	0.0010%	0.398%
Total							1.742.975.76		1.191%

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%
Net4gas	XS1090449627	-	300.00	29-Nov-23	28-Jul-24	28-Jul-25	3.50%	82.5000	825.00	0.01	32.41	-120.5753	-	-	5.0777	1.622.821.24	0.19%	1.109%
Total																1.622.821.24		1.109%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitiei	Valoarea initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	30-Jun-25	500.00	22-Apr-25	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	104.1000	1041.00	0.15	43.10	-	104.2945	1,042.9450	5.0777	2,757.294.94	0.02%	1.885%
Total																2,757.294.94		1.885%

III. Valoarea mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala*	Valoarea actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
NVIDIA Corporation	US67066G1040	30-Jun-25	2,500.00	0.0010	157.9900	4.3329	1,711.387.18	-	1.170%
Total							1,711,387.18		1.170%

1.2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni	Valoarea nominala*	Valoarea actiune*	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	LEI	%	%
Advanced Micro Devices INC	US0079031078	30-Jun-25	1,900.00	0.0100	141.9000	4.3329	1,168,193.17	0.000%	0.798%
Alphabet INC	US02079K3059	30-Jun-25	2,100.00	0.0010	176.2300	4.3329	1,603,532.63	0.000%	1.096%
Amazon	US0231351067	30-Jun-25	2,000.00	0.0100	219.3900	4.3329	1,901,189.86	0.000%	1.299%
APA CORP	US03743Q1085	30-Jun-25	5,000.00	0.6250	18.2900	4.3329	396,243.71	0.001%	0.271%
BATH & BODY WORKS INC	US0708301041	30-Jun-25	3,100.00	0.5000	29.9600	4.3329	402,422.42	0.001%	0.275%
BIRKENSTOCK HOLDING	JE008S448N34	30-Jun-25	3,300.00	0.0000	49.1800	4.3329	703,203.67	0.002%	0.481%
BROADCOM INC	US11135F1012	30-Jun-25	800.00	-	275.6500	4.3329	955,491.11	0.000%	0.653%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	US12008R1077	30-Jun-25	1,200.00	0.0100	116.6900	4.3329	606,727.32	0.001%	0.415%
Camden Property Trust	US1331311027	30-Jun-25	700.00	0.0100	112.6900	4.3329	341,792.15	0.001%	0.234%
CELANESE CORP	US1508701034	30-Jun-25	800.00	0.0001	55.3300	4.3329	191,791.49	0.001%	0.131%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	US1252691001	30-Jun-25	2,500.00	0.0100	92.0000	4.3329	996,567.00	0.002%	0.681%
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	30-Jun-25	700.00	0.0030	243.5200	4.3329	738,603.47	0.000%	0.505%
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	30-Jun-25	2,200.00	0.0010	69.3800	4.3329	661,356.52	0.000%	0.452%
Citigroup INC	US1729674242	30-Jun-25	2,500.00	0.1000	85.1200	4.3329	922,041.12	0.000%	0.630%
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	30-Jun-25	1,100.00	0.0100	89.7400	4.3329	427,717.89	0.000%	0.292%
DOCSIGN INC	US2561631068	30-Jun-25	2,400.00	0.0001	77.8900	4.3329	809,974.99	0.001%	0.554%
DR HORTON INC	US23331A1097	30-Jun-25	700.00	0.0100	129.9200	4.3329	391,018.23	0.000%	0.267%
EBAY INC	US2786421030	30-Jun-25	1,750.00	0.0010	74.4600	4.3329	864,598.53	0.000%	0.386%
El Lilly & CO	US5324571083	30-Jun-25	300.00	-	779.5300	4.3329	1,013,287.66	0.000%	0.693%
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	30-Jun-25	1,700.00	0.1000	119.6100	4.3329	881,038.89	0.000%	0.602%
HCA HEALTHCARE INC	US40412C1018	30-Jun-25	330.00	0.0100	383.1000	4.3329	547,778.22	0.000%	0.374%
Hologic INC	US4364401012	30-Jun-25	1,500.00	0.0100	65.1600	4.3329	423,497.65	0.001%	0.289%
Kazatomprom	US63253R2013	30-Jun-25	4,300.00	-	43.2000	4.3329	804,879.50	0.002%	0.550%
KIMBERLY CLARK CORP	US4943681035	30-Jun-25	1,550.00	1.2500	128.9200	4.3329	865,826.08	0.000%	0.592%
Kinder Morgan INC	US49456B1017	30-Jun-25	5,000.00	0.0100	29.4000	4.3329	636,936.30	0.000%	0.435%
LENNAR CORP A	US5260571048	30-Jun-25	1,450.00	0.1000	110.6100	4.3329	694,930.00	0.001%	0.475%
LOWES COS INC	US5486611073	30-Jun-25	400.00	0.5000	221.8700	4.3329	394,536.21	0.000%	0.263%
MASCO CORP	US5745991068	30-Jun-25	1,300.00	1.0000	64.3600	4.3329	362,525.08	0.001%	0.248%
MATCH GROUP INC	US57667L1070	30-Jun-25	3,100.00	0.0010	30.8900	4.3329	414,914.17	0.001%	0.284%
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	30-Jun-25	500.00	-	738.0900	4.3329	1,599,035.08	0.000%	1.093%
Micron Technology INC	US5951121038	30-Jun-25	4,000.00	0.1000	123.2500	4.3329	2,136,119.70	0.000%	1.460%
Milrose Properties	US6011371027	30-Jun-25	300.00	0.0100	28.5100	4.3329	37,059.29	0.000%	0.025%
NIKE INC - CL B	US6541061031	30-Jun-25	1,300.00	-	71.0400	4.3329	400,151.98	0.000%	0.274%
Novartis AG-Sponsored ADR	US66987V1098	30-Jun-25	1,200.00	-	121.0100	4.3329	629,189.07	0.000%	0.430%
NUCOR CORP	US6703461052	30-Jun-25	700.00	0.4000	129.5400	4.3329	392,898.71	0.000%	0.269%
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	30-Jun-25	4,000.00	0.2000	42.0100	4.3329	728,100.52	0.000%	0.498%
QUALCOMM INC	US7475251036	30-Jun-25	1,300.00	0.0001	159.2600	4.3329	897,074.95	0.000%	0.613%
Seagate Technology Holdings	IE00BKVD2N49	30-Jun-25	1,000.00	1.0000	144.3300	4.3329	625,367.46	0.000%	0.427%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	US83088M1027	30-Jun-25	2,200.00	0.2500	74.5200	4.3329	710,352.96	0.001%	0.488%
SNAP-ON INC	US8330341012	30-Jun-25	750.00	0.0000	311.1800	4.3329	1,011,233.87	0.001%	0.691%
T ROWE PRICE GROUP INC	US74144T1088	30-Jun-25	950.00	2.0000	96.5000	4.3329	397,218.61	0.000%	0.271%
TE CONNECTIVITY PLC	IE000IVNQZ81	30-Jun-25	750.00	0.0100	168.6700	4.3329	548,122.68	0.000%	0.375%
United Airlines Holding INC	US9100471096	30-Jun-25	3,500.00	0.0100	79.6300	4.3329	1,207,600.89	0.001%	0.825%
Warner Bros Discovery INC	US9344231041	30-Jun-25	15,000.00	-	11.4600	4.3329	744,825.51	0.001%	0.509%
Total							32,876,966.32		22.471%

1.3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare		Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				nominala	actiune				
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Astrazeneca PLC	GB0009895292	30-Jun-25	1.350.00	0.2500	101.2000	5.9329	810.552.80	0.000%	0.554%
B&M European Value Retail	LU1072616219	30-Jun-25	39.200.00	10.0000	2.7140	5.9329	631.194.11	0.004%	0.431%
BP PLC	GB0007980591	30-Jun-25	32.738.00	0.2500	3.6570	5.9329	710.303.82	0.000%	0.485%
Greggs	GB00B63QSB3	30-Jun-25	5.834.00	2.0000	19.1900	5.9329	664.214.62	0.006%	0.454%
IG GroupP Holdings PLC	GB00B06QFB7	30-Jun-25	11.000.00	0.0050	10.6400	5.9329	694.386.62	0.003%	0.475%
MAN GROUP PLC	JE00BJ1DLW9	30-Jun-25	51.655.00	0.0343	1.6910	5.9329	518.230.57	0.004%	0.354%
PLUS500 LTD	IL0011284465	30-Jun-25	3.600.00	0.0100	33.9600	5.9329	725.332.62	0.005%	0.496%
Total							4,754,215.16		3.249%

1.4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CHF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare		Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				nominala	actiune				
				CHF	CHF	LEI	LEI	%	%
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	30-Jun-25	5.150.00	0.1000	26.8500	5.4345	751.469.07	0.000%	0.514%
Total							751,469.07		0.514%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale
3.3 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in usd

Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
USH42097EW38	30-Jun-25	200.00	7-Feb-24	12-Apr-25	12-Oct-25	7.75%	100.0000	1000.00	0.22	17.01	-	105.4090	1,054.0900	4.3329	928.191.19	0.02%	0.634%
Total															928,191.19		0.634%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	4.406.37	0.003%
BRD Groupe Societe Generale	894.54	0.001%
Citibank Romania	159.220.60	0.109%
Credit Europe Bank	-	-
Total	164,521.51	0.112%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.55	5.0777	2.79	0.000%
Citibank Romania	-	5.0777	-	-
Credit Europe Bank	1.199.43	5.0777	6.090.35	0.004%
Total			6,093.14	0.004%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	93.862.50	0.0127	1.192.90	0.001%
Total			1.192.90	0.001%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1.87	4.3329	8.10	0.000%
Cibbank Romania	-	4.3329	-	
Total			8.10	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	5.268.21	1.1970	6.306.05	0.004%
Total			6.306.05	0.004%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.13	5.9329	0.77	0.000%
Total			0.77	0.000%

8. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	853.22	5.4345	4.636.82	0.003%
Total			4.636.82	0.003%

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

IX. I.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	101.781.00	0.070%
Total	101.781.00	0.070%

9. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR DKK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	DKK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	54.453.81	0.6806	37.061.26	0.025%
Total			37.061.26	0.025%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	10,885.00	5,0777	55,270.76	0.038%
Total			55,270.76	0.038%

10. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in SEK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	SEK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	6,756.34	0,4559	3,992.02	0.003%
Total			3,992.02	0.003%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	14,550.00	4,3329	63,043.70	0.043%
Total			63,043.70	0.043%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	6,134,020.95	894.54	894.54	6,134,915.49	4.193%
Total							6,134,915.49	4.193%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	27440.36	0.55	0.55	5,0777	139,336.71	0.095%
Total								139,336.71	0.095%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	44800.22	1.87	1.87	4,3329	194,122.98	0.133%
Total								194,122.98	0.133%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.50%	9646.31	0.13	0.13	5,9329	57,231.36	0.039%
Total								57,231.36	0.039%

XII. Instrumente financiare derivate neociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare		Curs valutar BNR...RON	Curs forward	Profit / pierdere		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI			EUR/LEI/USD	LEI		
BRD Groupe Societe Generale	1.800.000,00	Cumparare	8-May-25	12-Aug-25	4.9215	5.0777	5.0907	5.0907	0.1684	0.1684	303.138.26	0.207%
BRD Groupe Societe Generale	1.772.311.18	Cumparare	14-May-25	18-Aug-25	4.8895	5.0777	5.0929	5.0929	0.2022	0.2022	358.448.99	0.245%
BRD Groupe Societe Generale	3.000.000,00	Cumparare	26-Jun-25	31-Dec-25	5.2007	5.0777	5.1974	5.1974	-0.0032	-0.0032	-9.572.90	-0.007%
BRD Groupe Societe Generale	3.000.000,00	Cumparare	1-Apr-25	3-Jul-25	5.0189	5.0777	5.0783	5.0783	0.0594	0.0594	178.168.35	0.122%
BRD Groupe Societe Generale	250.000,00	Cumparare	13-Jun-25	17-Sep-25	5.0249	5.0777	5.1033	5.1033	0.0777	0.0777	19.427.68	0.013%
Citibank Europe PLC Dublin Romar	1.500.000,00	Cumparare	19-May-25	21-Aug-25	5.0833	5.0777	5.1116	5.1116	0.0280	0.0280	42.055.18	0.029%
Citigroup Global Markets	3.000.000,00	Cumparare	26-Jun-25	31-Dec-25	5.2007	5.0777	5.1974	5.1974	-0.0032	-0.0032	-9.572.90	-0.007%
Total											882.092.66	0.603%

2. Contracte swap evaluate in functie de cotaie

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotaie	Cotatie contraparte	Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%	
BRD Groupe Societe Generale	200.000,00	2-May-25	6-Aug-25	30-Jun-25	0.0029	28.556.76	0.020%	0.020%
BRD Groupe Societe Generale	200.000,00	15-Apr-25	17-Jul-25	30-Jun-25	0.0047	12.939.37	0.009%	0.009%
Total						41.496.13	0.028%	

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
XS2770921315 REPO01	REPO	200.00	5-Jun-25	7-Jul-25	967.1664	967.17	-0.06	-	-1.44	-	-	5.0777	-983.662.61	0.01%	-0.672%
XS2538440780 REPO05	REPO	100.00	5-Jun-25	7-Jul-25	1.061.2369	1061.24	-0.06	-	-1.58	-	-	5.0777	-539.668.82	0.01%	-0.369%
Total													-1.523.331.43		-1.041%

3. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
ROAXXDU0HW07 REPO01	REPO	841.00	30-Apr-25	3-Jul-25	4.759.5866	4759.59	-0.76	-	45.8507	-	-	-4.041.372.79	0.35%	-2.762%
RO7EKTXSRRH06	Obligatuni - fix	700.00	4-Apr-24	28-Jan-26	100.4091	5020.45	0.86	-	132.9041	99.5625	4.978.1250	3.577.720.38	0.02%	2.445%
RO7EKTXSRRH06	Obligatuni - fix	400.00	30-May-24	28-Jan-26	100.1805	5009.03	0.86	-	132.9041	99.5625	4.978.1250	2.044.411.64	0.01%	1.397%
RO7EKTXSRRH06	Obligatuni - fix	400.00	25-Jun-24	28-Jan-26	100.2712	5013.56	0.86	-	132.9041	99.5625	4.978.1250	2.044.411.64	0.01%	1.397%
RO7YFU3JCOI9	T-bill	1.260.00	17-Jan-25	29-Sep-25	95.4608	4773.04	0.90	145.5803	-	-	-	6.197.460.81	1.43%	4.236%
ROAXXDU0HW07	T-Bill	259.00	25-Apr-25	28-Jan-26	95.1519	4757.59	0.88	56.4145	-	-	-	1.246.828.20	0.11%	0.852%
ROCXXUAHGU5	T-bill	142.00	23-Jan-25	26-Jan-26	93.3696	4668.48	0.91	141.1692	-	-	-	682.970.19	0.05%	0.467%
ROJLNOCKHR8	Obligatuni-fix	200.00	15-Nov-23	25-Nov-25	95.2331	4761.65	0.48	-	104.5206	98.6465	4.932.3250	1.007.369.11	0.01%	0.689%
ROJLNOCKHR8	Obligatuni-fix	840.00	30-Apr-25	25-Nov-25	98.2130	4910.65	0.48	-	104.5206	98.6465	4.932.3250	4.230.950.26	0.04%	2.892%
RON7NMKOKQG2	Obligatuni - fix	100.00	1-Feb-24	28-Oct-25	102.8215	5141.08	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	525.505.51	0.00%	0.359%
RON7NMKOKQG2	Obligatuni - fix	300.00	21-Feb-24	28-Oct-25	102.4897	5124.48	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	1.576.516.54	0.01%	1.078%
RON7NMKOKQG2	Obligatuni - fix	400.00	12-Mar-24	28-Oct-25	102.4694	5123.47	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	2.102.022.05	0.01%	1.437%
RON7NMKOKQG2	Obligatuni - fix	320.00	29-Mar-24	28-Oct-25	102.4234	5121.17	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	1.681.617.64	0.01%	1.149%
RON7NMKOKQG2	Obligatuni - fix	240.00	9-Jul-24	28-Oct-25	102.3130	5115.65	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	1.261.213.23	0.01%	0.862%
RON7NMKOKQG2	Obligatuni - fix	150.00	6-Aug-24	28-Oct-25	102.2909	5114.55	0.99	-	242.6301	100.2485	5.012.4250	788.258.27	0.00%	0.539%
ROP9QVD42HO2	Obligatuni - fix	100.00	5-Feb-24	31-May-26	103.2846	5164.23	0.99	-	30.5753	99.9505	4.997.5250	502.810.03	0.00%	0.344%
ROP9QVD42HO2	Obligatuni - fix	300.00	9-Feb-24	31-May-26	103.2114	5160.57	0.99	-	30.5753	99.9505	4.997.5250	1.508.430.10	0.01%	1.031%
ROP9QVD42HO2	Obligatuni - fix	600.00	1-Nov-24	31-May-26	101.9749	5098.75	0.99	-	30.5754	99.9505	4.997.5250	3.016.860.21	0.02%	2.062%
Total												29.953.983.02		20.473%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	ROAXXDU0HW	-	841.00	25-Apr-25	24-Feb-25	28-Jan-26	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
							-	95.1519	4757.59	0.88	-	-	-	4.048.581.14	0.35%	2.767%
Total														4,048,581.14		2.767%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	30-Jun-25	100.00	20-Sep-22	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	99.8390	0.14	37.95	102.8315	1.028.3150	541.414.94	0.01%	0.370%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	30-Jun-25	200.00	15-Feb-24	22-Feb-26	22-Feb-26	5.63%	99.0730	0.15	19.88	95.3020	953.0200	988.019.02	0.01%	0.675%
Total													1,529,433.96		1.045%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	LEI			
LU1681044720	LU1681044720	30-Jun-25	4,009.00	-	11.6100	236.338.96	0.02%	0.162%	
LU1900066207	LU1900066207	30-Jun-25	13,000.00	-	18.7858	1,240,054.31	0.13%	0.848%	
LU1602144575	LU1602144575	30-Jun-25	301.00	-	320.0500	489.160.48	0.01%	0.334%	
LU1900067601	LU1900067601	30-Jun-25	6,000.00	-	38.5250	1,173.710.36	0.33%	0.802%	
LU1953188833	LU1953188833	30-Jun-25	49,500.00	-	9.1520	2,300.319.96	0.15%	1.572%	
LU0274209740	LU0274209740	30-Jun-25	1,900.00	-	76.4860	737.927.92	0.01%	0.504%	
Total						6,177,511.99		4.222%	

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	LEI			
LU0476289466	LU0476289466	30-Jun-25	30,000.00	-	6.8978	896.620.26	0.04%	0.613%	
Total						896,620.26		0.613%	

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
					GBP	LEI			
IE00B42TW061	IE00B42TW061	30-Jun-25	680.00	-	88.1700	355.710.58	0.01%	0.243%	
Total						355,710.58		0.243%	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
B&M European Value Retail	BME	26-Jun-25	39.200,00	0,5755	19.175,37	0,013%
BP PLC	BP/	15-May-25	32.738,00	0,3466	11.348,04	0,008%
Camden Property Trust	CPT	30-Jun-25	700,00	4,5495	2.229,28	0,002%
Digi Communications N.V.	DIGI	26-Jun-25	5.000,00	1,3500	6.750,00	0,005%
KIMBERLY CLARK CORP	KMB	6-Jun-25	1.550,00	5,4595	5.923,51	0,004%
NIKE INC - CL B	NKE	2-Jun-25	1.300,00	1,7332	1.577,18	0,001%
NUCOR CORP	NUE	30-Jun-25	700,00	2,3831	1.167,72	0,001%
NVIDIA Corporation	NVDA	11-Jun-25	2.500,00	0,0433	75,83	0,000%
Occidental Petroleum Corporation	OXY	10-Jun-25	4.000,00	1,0399	2.911,71	0,002%
Seagate Technology Holdings	STX	25-Jun-25	1.000,00	3,1197	2.339,77	0,002%
Transgaz	TGN	24-Jun-25	98.000,00	1,0800	105.840,00	0,072%
Total					159.338,41	0,109%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-101.781,00	-0,070%
Total	-101.781,00	-0,070%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-10.885,00	5,0777	-55.270,76	-0,038%
Total			-55.270,76	-0,038%

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-14.550,00	4,3329	-63.043,70	-0,043%
Total			-63.043,70	-0,043%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI

Coordonator Operatiuni
Adriana
FRATILA

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

11. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 30.06.2025		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	RON -4041372,79000	-2,76%
	EUR -300004,22000	-1,04%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	RON -4041372,79000	-2,76%
	EUR -300004,22000	-1,04%
2. Raiffeisen Bank		

3. JPMorgan Chase & Co.		
Tranzactii Sell – BuybaCN		
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	RON 4048359,02595	2,77%
peste un an	EUR 301206,05080	1,05%
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	RON 4048359,02595	2,77%
eur	EUR 301206,05080	1,05%
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	RON -4041372,79000	-2,76%
	EUR -300004,22000	-1,04%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	

- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR -447,26000	-0,00155%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	RON -38560,42000	-0,026%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

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

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	3.613.464,87	6.525.606,53
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	3.613.464,87	6.525.606,53
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	171.925.823,65	145.481.692,42
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1.364.009,71	359.906,81
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	169.967.667,96	144.677.877,58
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	594.145,98	443.908,03
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	10.622.927,29	6.042.488,11
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	161.302.896,36	139.439.204,31
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	164.916.361,23	145.964.810,84
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0,00	0,00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	134.396.476,22	112.408.216,66

II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	21.448.356,04	33.641.673,69
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	9.127.902,72	0,00
Sold D	22	0,00	41.310,94
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	4.744.299,73	8.320.349,65
Sold D	24	0,00	0,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	4.800.673,48	8.364.118,22
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	164.916.361,23	145.964.810,84

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

 Reprezentant
 Neaga&Asociații Financial
 Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008

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

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	47.210.957,32	115.084.128,96
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1.314.826,16	1.523.786,48
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	757.958,89	10.038.024,21
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1.677.571,97	2.638.369,89
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	43.460.600,30	100.883.948,38
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	39.713.424,15	106.763.779,31
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	844.159,61	8.333.662,22
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	7.293,59	529.966,70
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	37.636.395,64	96.163.075,63
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1.223.754,47	1.657.317,27
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	156,57	5.371,20
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	1.664,27	1.771,87
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	72.614,42
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	7.497.533,17	8.320.349,65
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	0,00

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

 Reprezentant
 Neaga&Asociații Financial
 Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008