



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ORIZONT 2045

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024	5
3. Obiectivele de investiții.....	11
4. Politica de investiții.....	14
5. Managementul riscului	18
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	19
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	19
8. Politica de remunerare	20
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2024	24
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2024	27
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	32
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024	36
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024.....	38

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Orizont 2045 (denumit în cele ce urmează „BRD Orizont 2045”) în semestrul I 2024.

BRD Orizont 2045 este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 66/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022.

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 două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în lei (Clasa RON) și o clasă cu unități de fond denumite în euro (Clasa EUR).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească pe termen lung și care doresc o alocare dinamică între acțiuni și instrumente cu venit fix până în anul 2045. Începând cu anul 2045 investitorii doresc investirea activelor integral într-un portofoliu de instrumente cu venit fix. Investitorii sunt dispuși să dețină o expunere mai ridicată către acțiuni atunci când orizontul de timp este îndepărtat pentru a beneficia de un potențial crescut de apreciere pe termen lung, urmând ca odată cu trecerea timpului să își dorească o expunere mai redusă la risc pentru a proteja capitalul acumulat.

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. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024

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

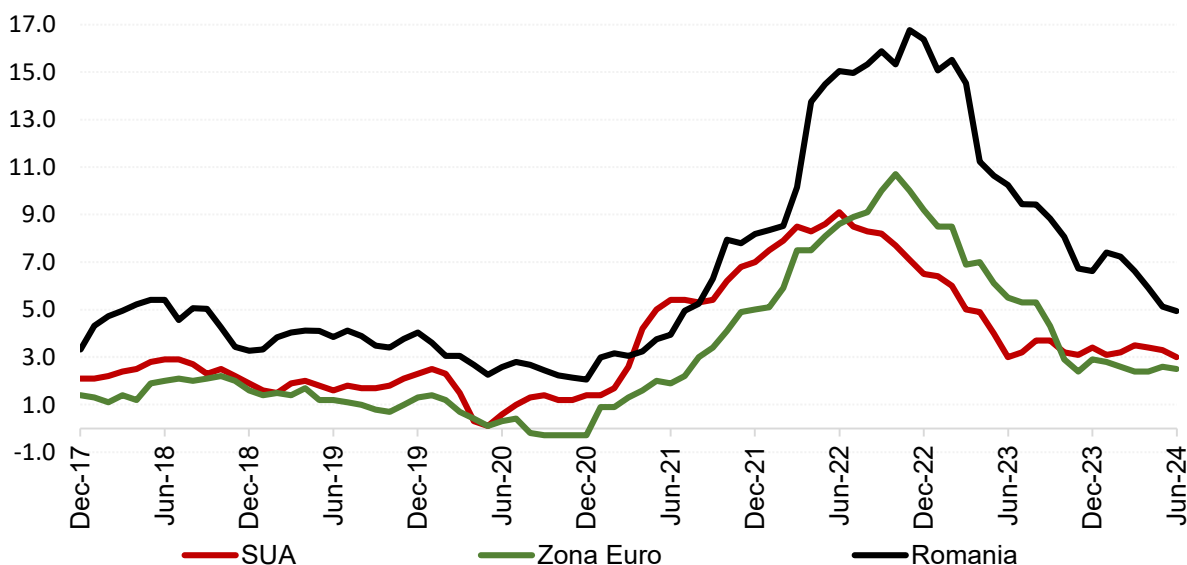
În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg

Primul trimestru din anul 2024 a adus o încetinire neașteptată a creșterii economice din România, respectiv avansul PIB-ului real a decelerat la 0,5% în trimestrul I din 2024 de la 3,0% în trimestrul IV din 2023. Principalul determinant al încetinerii creșterii PIB real în T1 2024 a fost decelerarea avansului investițiilor. Pe de altă parte, consumul populației a înregistrat o performanță bună, fiind susținut de creșterea venitului disponibil al populației. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creștere economică în condițiile scăderii volumului exporturilor. Pe partea de ofertă, decelerarea creșterii economice în trimestrul I din 2024 a fost determinată de evoluții slabe ale industriei, construcțiilor și serviciilor. Evoluția mai multor indicatori economici disponibili la frecvență lunară sugerează o îmbunătățire a activității economice în trimestrul II.

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

Rata inflației a continuat să scadă pe parcursul semestrului I din anul 2024, situându-se la 4,9% la finalul lunii iunie față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației se menține peste limita superioară a intervalului de inflație țintit de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a menținut nemodificată rata

de politică monetară în semestrul I din 2024 la 7,0%. Totuși, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat la finalul semestrului I din 2024 mult sub nivelul ratei dobânzii de referință, nivelul lor fiind mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

În ton cu evoluțiile de pe piețele financiare internaționale, și în cazul titlurilor de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au fost înregistrate în general creșteri de randamente (scăderi de prețuri) în primul semestru din anul 2024. Evoluția titlurilor de stat denominate în RON cu maturitatea mai scurtă (până la 2 ani) a fost favorizată de menținerea unui excedent amplu de lichiditate din piața monetară, astfel că în cazul acestor obligațiuni creșterile de randamente au fost limitate. Pe de altă parte evoluția titlurilor de stat denominate în RON cu maturitatea mai lungă este mai corelată cu evoluțiile înregistrate de titlurile de state de pe piețele externe. În ceea ce privește evoluția eurobondurilor românești (titluri de stat în valută emise pe piețele externe), creșterile de randamente au avut loc în contextul creșterilor de randamente înregistrate în cazul obligațiunilor de stat americane și germane, fiind mai pronunțate în cazul celor denominate în USD. Menținerea unui climat favorabil activelor cu risc pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterea de randamente în cazul eurobondurilor românești ceea ce a determinat o îngustare a primei de risc a României (calculată ca diferență între randamentele titlurilor de stat românești denominate în valută, USD sau EUR, și cele ale obligațiunilor de stat americane/germane). Mai mult, în cazul unor eurobonduri românești denominate în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri). România a organizat trei emisiuni de eurobonduri pe parcursul semestrului I din anul 2024 împrumutând în total aproximativ 11 mld. echivalent EUR prin intermediul următoarelor obligațiuni: (i) eurobonduri denominate în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denominate în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie și (iii) eurobonduri denominate în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai. Emisiunile de eurobonduri românești din acest semestru s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

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

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

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă în toate cele 6 luni ale primului semestru din anul 2024, cea mai mare parte din performanță venind în ultimele două luni, când aprecierile de capital și distribuirile de dividend au cumulat mai mult de 11 puncte procentuale.

Piața locală de acțiuni a consemnat evoluții pozitive semnificative pe parcursul semestrului, indicii locali (BET +18,7%, BET-BK+17,4%) consemnând aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut, evoluție superioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune: Ungaria +18,9%, Polonia +9.3%, Austria +5,1% precum și față de piețele dezvoltate (SUA +14,5% și Europa +8,2%).

Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2024 cu un avans de +23,5%.

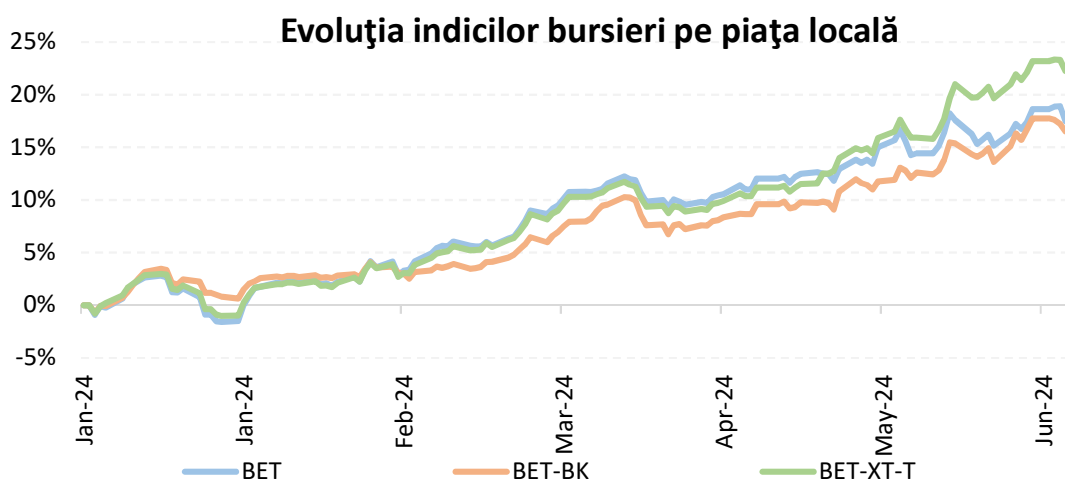
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de emitenții locali, menționăm: Fondul Proprietatea care a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrica care a propus un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a propus un dividend regulat și un dividend special cu randament cumulat de aproximativ 9%, Nuclearelectrica și Conpet care au propus dividende cu randament de aproape 8%. Alte companii, precum Evergent Investments Alliance, BRD-GSG, Aquila Prodcorn, Purcari Wineres și Banca Transilvania au distribuit dividende cu randamente cuprinse între 3% și 6%.

În primul semestru s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Antibiotice SA (ATB +111,5%) care a raportat un profit net de 37,3 milioane RON, în creștere cu +68% comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2023, DIGI Communications (DIGI +52,3%) care a raportat un profit net de 26 milioane EUR, mai mult decât dublu față de profitul de 11 milioane EUR din primul trimestru al anului 2023, Medlife (M +49,7%) care a raportat un profit net de 13,1 milioane RON, în creștere cu +55% față de profitul de 8,4 milioane RON de anul trecut, Sphera Franchise Group (SFG +47,1%) care a raportat un profit net de 21,4 milioane RON, în creștere de aproape 3 ori comparativ cu 7,3 milioane RON în primul trimestru din 2023.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Bittnet Systems (BNET -25,9%) care a fost afectată de dinamica mai slabă a sectorului IT, dar și de investigațiile Consiliului Concurenței, Fondul Proprietatea (FP -24,5%) care a consemnat o subperformanță netă datorată viitorului incert în urma dezinvestirii din Hidroelectrica de anul trecut, Nuclearelectrica (SNN -6,9%) care a raportat un profit net de 563 milioane RON, în scădere cu -26,5% comparativ cu același interval din 2023, Hidroelectrica (H2O -2.6%) care a consemnat un profit net în scădere cu -23% comparativ cu primul trimestru al anului trecut.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2024 au fost semnificativ mai mari comparativ cu primul semestru din 2023, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 14 milioane EUR, aproape dublu comparativ cu volumele zilnice de anul anterior. Volumele au fost impulsionate și de o nouă ofertă publică primară, Premier Energy a debutând pe segmentul principal al bursei locale cu simbolul PE.

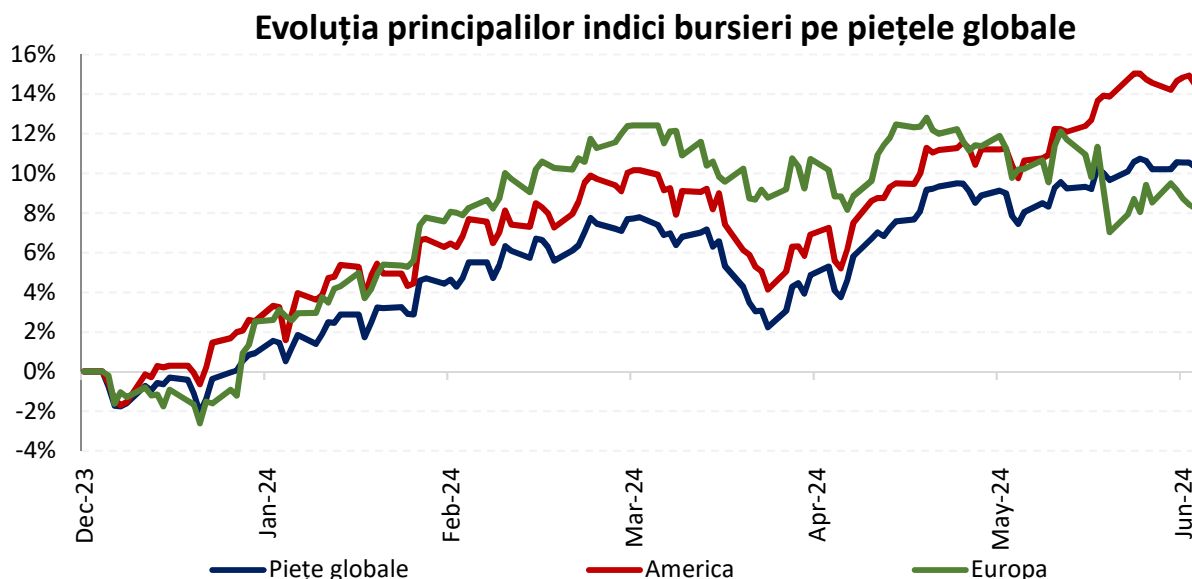
Capitalizarea bursieră a fost în creștere în primul semestru, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul lunii iunie 2024 aceasta era de 68 miliarde EUR, comparativ cu 59 miliarde EUR la sfârșitul anului 2023.



Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante încă din primul trimestru al anului 2024. Investitorii globali au fost în căutarea activelor cu risc, anticipând o serie de tăieri ale dobânzilor de politică monetară de către băncile centrale.

Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere a apetitului pentru risc al investitorilor globali determinat de tensiunile în creștere din Orientul Mijlociu, între Iran și Israel, dar și de datele de inflație din SUA care au fost peste așteptări în primele trei luni ale anului. Odată cu estomparea rapidă a factorilor de risc geopolitic și cu datele de inflație reîncadrându-se în tendința descendentă, scăderile de preț din luna aprilie au fost văzute ca o oportunitate pentru creșterea expunerilor pe clasele de active cu risc.

Astfel, la finalul semestrului, indiciile global de acțiuni care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +10% (MSCI ACWI) comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +14,5% în America (S&P 500) și +8.2% în Europa (STOXX 50).



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 investițional al fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung și, în concordanță cu o schimbare treptată a alocării activelor, să ofere o expunere la risc adecvată cu durata țintă și predictibilitate crescută pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă.

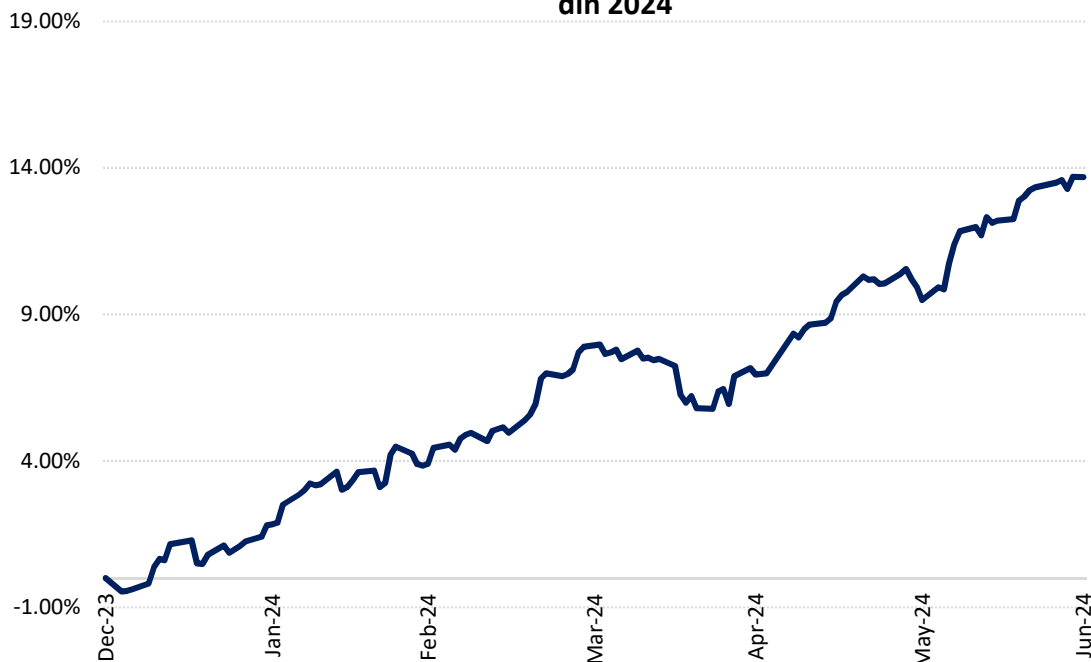
Data țintă a Fondului, respectiv ianuarie 2045, este data de la care Fondul își propune să dețină o alocare conservatoare a portofoliului, pentru investitorii care doresc limitarea volatilității investiției începând cu această dată. Astfel, începând cu ianuarie 2045, Fondul nu va mai avea expunere pe acțiuni, investind integral în obligațiuni, instrumente ale pieței monetare precum și alte active.

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 2024 de 133,9146 RON, iar a clasei în EUR de 33,2119 EUR. De la lansarea claselor Fondului pe 12 iulie 2022, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu +33,9%, iar a clasei în EUR cu +32,8%.

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

**Performanța BRD Orizont 2045 clasa A pe parcursul semestrului I
din 2024**

Pe parcursul primului semestru, activul total al Fondului a crescut cu 29,7 milioane RON, respectiv cu +130,0%, ajungând la valoarea de 52,6 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2024 se prezintă astfel: 80,9% acțiuni și fonduri mutuale, din care 48,9% expunere pe piețele internaționale și 32,0% expunere pe piața locală, 11,7% obligațiuni de stat, 2,1% fonduri de investiții în obligațiuni, 6,8% depozite bancare, -1,5% 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 03.01.2024 (117,2514 RON), iar nivelul maxim la data de 28.06.2024 (133,9188 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 29,1 EUR atins pe data de 03.01.2024 și nivelul maxim de 33,213 EUR înregistrat în data de 28.06.2024.

La data de 30.06.2024, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 1,621, din care 1,616 persoane fizice și 5 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 162 investitori, din care persoane fizice 160 și persoane juridice 2.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung în concordanță cu o schimbare treptată a alocării pe principalele clase de active precum și limitarea treptată a volatilității portofoliului pentru a prezerva valoarea pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă (anul 2045).

Alocarea activelor este una dinamică, care se ajustează pe măsură ce fondul se apropie de data țintă. Astfel, fondul va avea un profil de risc / randament mai ridicat în primii ani de investiție, când orizontul investițional este depărtat, oferind astfel investitorilor posibilitatea de a avea expunere către acțiuni din România, din UE și din state terțe, în conformitate cu aprobarea ASF,. Pe măsură ce orizontul de timp până la data țintă scade, Fondul va crește alocarea către active cu profil de risc / randament redus, precum obligațiuni și instrumente ale pieței monetare, pentru a reduce riscul pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă.

În graficul de mai jos este prezentată alocarea strategică a Fondului și evoluția preconizată a acesteia în timp. Fondul poate înregistra o deviere de +/- 20pp față de alocarea strategică în acțiuni. Începând cu ianuarie 2045, fondul nu va mai avea expunere pe acțiuni.

An	Alocare Strategică Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale pieței Monetare
2022	90.0%	10.0%
2023	87.7%	12.0%
2024	85.0%	15.0%
2025	83.0%	17.0%
2026	80.8%	19.0%
2027	78.0%	22.0%
2028	76.0%	24.0%
2029	73.8%	26.0%
2030	71.5%	28.0%

An	Alocare Strategică Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale pieței Monetare
2031	69.0%	31.0%
2032	66.9%	33.0%
2033	64.6%	35.0%
2034	62.0%	38.0%
2035	60.0%	40.0%
2036	54.0%	46.0%
2037	48.0%	52.0%
2038	42.0%	58.0%
2039	36.0%	64.0%
2040	30.0%	70.0%
2041	24.0%	76.0%
2042	18.0%	82.0%
2043	12.0%	88.0%
2044	6.0%	94.0%
2045	0.0%	100%

Investițiile în acțiuni se vor concentra atât pe piețele globale de acțiuni, cât și pe piața de acțiuni din România, alocarea orientativă strategică a componentei de acțiuni fiind de 60% acțiuni din UE și state terțe, în conformitate cu aprobarea ASF, și 40% acțiuni din România. Fondul va putea devia de la această alocare cu +/- 20pp.

Expunerile pe piața de acțiuni se vor realiza atât prin investirea directă în acțiuni individuale, cât și prin intermediul investiției în alte fonduri de investiții care investesc predominant în acțiuni. .

Investițiile în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare se vor realiza atât prin investiția directă în active individuale, cât și prin intermediul investiției în alte fonduri care investesc predominant în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare și prin instrumente de tipul total return swap.

Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de active cu scopul reducerii riscului asumat de către Fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare.

Pe parcursul anului 2024, expunerea Fondului pe acțiuni a fost redusă în linie cu reducerea de alocare strategică de la 87,7 în 2023 la 85% în 2024. Astfel, la finalul semestrului I din 2024 era de 80,9%:

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iun. 2024 (%)	Pondere în total activ dec. 2023 (%)
Expunere totală pe acțiuni	80,9	86,0
Acțiuni și fonduri acțiuni România	32,0	35,0
ETF-uri America +Canada	32,5	32,9
ETF-uri Zona euro	4,2	4,2
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	4,0	5,2
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	3,6	3,7
ETF-uri Japonia	3,3	3,7
ETF-uri alte țări emergente	1,3	1,3

Cea mai mare expunere a Fondului, de 32,0% este pe acțiuni și fonduri de acțiuni care urmăresc piața locală, topul deținerilor de acțiuni românești ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în următorul tabel:

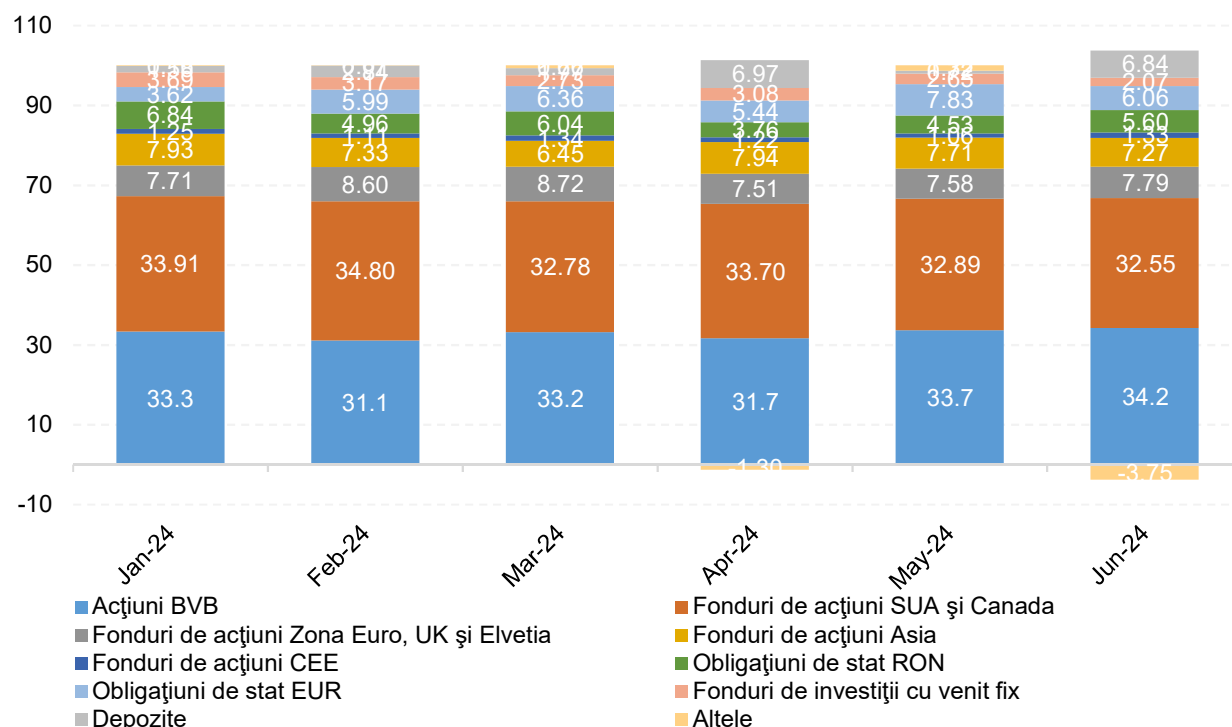
Emitent	Pondere în activul total în iun. 2024 (%)	Pondere în activul total în dec. 2023(%)
FDI BRD Acțiuni	11,9	16,3
Hidroelectrică	3,6	3,2
OMV Petrom	3,3	3,2
Banca Transilvania	3,3	3,9
BRD Groupe Societe Generale	1,7	1,2
Romgaz	1,6	2,2
Nuclearelectrică	0,9	0,9
Transgaz	0,8	0,6
Premier Energy	0,8	0,0
Electrică	0,7	1,1

A doua cea mai mare expunere este pe fonduri mutuale listate (ETF-uri) care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 31,5% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2024. Urmează expuneri care variază între 4,2% și 1,1% în ETF-uri cu expunere geografică în Zona Euro, Japonia, Marea Britanie, Asia (ex Japonia), Canada, precum și alte piețe emergente, cum sunt cele din zona Europei de Est.

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a fost de 11,7% la finalul lunii iunie 2024, singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2024 fiind Ministerul Finanțelor Publice din România.

La sfârșitul semestrului I al anului 2024, BRD Orizont 2045 avea o expunere de 11,9% în Fondul BRD Acțiuni și de 2,1% în BRD Simfonia, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput de BRD Acțiuni, BRD Simfonia pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Orizont 2045 (% din total active)


5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acestuia. 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 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Orizont 2045 administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii Fondului BRD Orizont 2045 au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în primul semestru al anului 2024 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru guvernanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.

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

8. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați. Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

În fiecare an, Consiliul de Administrație al 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 2024, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: clarificarea noțiunii de personal identificat; includerea de prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A; modificări operate la nivelul principiilor generale; adăugarea funcției auditorului intern din cadrul BRD AM în lista funcțiilor de control; includerea prevederilor operaționale cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei; adăugări operate la nivelul remunerației variabile; adăugări operate la nivelul principiilor privind remunerația personalului identificat (referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM); introducerea a două noi puncte referitor la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate. Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și aliniate la cerințele grupului din care BRD AM SAI face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

Denumire element		Începutul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2024					Diferențe
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.16%	100.00%	-	22,871,674.39	100.12%	100.00%	-	52,614,297.91	29,742,623.52
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	23.29%	23.25%	-	5,317,796.79	26.21%	26.18%	-	13,773,993.36	8,456,196.57
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România, din care:	18.70%	18.67%	-	4,269,402.97	20.14%	20.12%	-	10,585,165.00	6,315,762.03
1.1.1	acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) (RO)	18.70%	18.67%	-	4,269,402.97	20.14%	20.12%	-	10,585,165.00	6,315,762.03
1.1.2	obligțiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligțiuni emise de administrația publică locală	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.4	obligțiuni emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	4.59%	4.58%	-	1,048,393.82	6.07%	6.06%	-	3,188,828.36	2,140,434.54
1.2.1	acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligțiuni tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	4.59%	4.58%	-	1,048,393.82	0.00%	0.00%	-	-	(1,048,393.82)
1.2.3	obligțiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligțiuni emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	-	-	6.07%	6.06%	-	3,188,828.36	3,188,828.36
1.2.5	alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri de și pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.50%	0.50%	-	114,323.41	2.06%	2.05%	-	1,081,140.33	966,816.92
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 piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	5.12%	5.12%	-	1,169,956.15	6.85%	6.84%	-	3,601,319.05	2,431,362.90
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din România	5.12%	5.12%	-	1,169,956.15	6.85%	6.84%	-	3,601,319.05	2,431,362.90
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 terț	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	1.27%	1.27%	-	289,820.73	0.12%	0.12%	-	61,279.88	(228,540.85)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.88%	2.87%	-	656,648.57	3.55%	3.54%	-	1,865,114.93	1,208,466.36
8.3	certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	2.88%	2.87%	-	656,648.57	3.55%	3.54%	-	1,865,114.93	1,208,466.36
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	72.08%	71.97%	-	16,461,230.43	62.96%	62.89%	-	33,089,313.92	16,628,083.49
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	51.04%	50.96%	-	11,656,236.39	48.99%	48.94%	-	25,747,772.69	14,091,536.30
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	21.04%	21.01%	-	4,804,994.04	13.97%	13.95%	-	7,341,541.23	2,536,547.19
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	-	8,300.00	8,300.00
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-4.98%	-4.98%	-	(1,138,101.69)	-1.65%	-1.65%	-	(866,163.56)	271,938.13
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.09%	-0.09%	-	-45,412.10	(45,412.10)
12.2	Sume in curs de decontare	-3.81%	-3.81%	-	(870,927.69)	-1.56%	-1.56%	-	-821,908.73	49,018.96
12.4	Sume in curs de rezolvare	-1.17%	-1.17%	-	(267,174.00)	0.00%	0.00%	-	2,096.84	269,270.84
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(939.57)	(939.57)
II	Total obligatii	0.16%	0.16%	-	35,772.57	0.12%	0.12%	-	60,830.49	25,057.92
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.06%	0.06%	-	14,004.64	0.05%	0.05%	-	25,899.67	11,895.03
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.03%	0.03%	-	6,008.79	0.04%	0.04%	-	20,884.24	14,875.45
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,032.53	0.00%	0.00%	-	1,778.96	746.43
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	445.60	0.00%	0.00%	-	1,434.95	989.35
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.01%	0.01%	-	1,793.08	0.00%	0.00%	-	1,626.02	(167.06)
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	737.93	0.00%	0.00%	-	1,261.67	523.74
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	650.74	0.00%	0.00%	-	906.47	255.73
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	350.15	0.00%	0.00%	-	699.60	349.45
9	Cheltuieli cu comisioanele de rulaș si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisioanele de rulaș si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente	
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
15	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.01%	0.01%	-	1,145.57	0.00%	0.00%	-	2,313.62	1,168.05
16	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	635.67	0.00%	0.00%	-	1,785.62	1,149.95
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.03%	0.03%	-	6,090.71	0.00%	0.00%	-	1,213.96	(4,876.75)
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	1,371.19	0.00%	0.00%	-	695.42	(675.77)
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3.45	0.00%	0.00%	-	13.98	10.53
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1.50	0.00%	0.00%	-	11.31	9.81
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
23	Cheltuielile IVG - CLASA RON	0.01%	0.01%	-	1,485.00	0.00%	0.00%	-	210.00	(1,275.00)
24	Cheltuielile IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	16.00	0.00%	0.00%	-	95.00	79.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.84%	-	22,835,901.81	100.00%	99.88%	-	52,553,467.42	29,717,565.61

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ORIZONT 2045
LA 30.06.2024

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	29,661,293.73	4,599,500.45	14,686,481.06	1,638,206.24	14,974,812.67	2,961,294.21
Numar unitati de fond aflate in circulatie	221,493.980804	138,489.235447	124,684.800669	56,056.694699	96,809.18	82,432.54
Valoare unitara a activului net	133.9146	33.2119	117.7888	29.2240	16.1258	3.9879
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.5644	0.4356	0.6431	0.3569	(0.0787)	0.0787

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

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

BRD ORIZONT 2045 – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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	%	%
Aquila Part Prod Com	AQ	RO7066ZEA1R9	28-Jun-24	100,000.00	0.1500	1.2150	121,500.00	0.0083%	0.231%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	53,500.00	10.0000	32.0000	1,712,000.00	0.0067%	3.254%
BRD Groupe Societe C	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	42,500.00	1.0000	20.9000	888,250.00	0.0061%	1.688%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	28-Jun-24	500.00	3.3000	86.2000	43,100.00	0.0058%	0.082%
Digi Communications	DIGI	NL0012294474	28-Jun-24	5,000.00	0.0498	67.0000	335,000.00	0.0007%	0.637%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	28-Jun-24	23,000.00	10.0000	15.5600	357,890.00	0.0068%	0.680%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-24	625,000.00	0.5200	0.3950	246,875.00	0.0110%	0.469%
HIDROELECTRICA	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	28-Jun-24	15,000.00	10.0000	124.7000	1,870,500.00	0.0033%	3.555%
Impact Developer & Co	IMP	ROIIMPACNOR0	28-Jun-24	200,000.00	0.2500	0.2480	49,600.00	0.0085%	0.094%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-24	60,000.00	0.2500	5.9600	357,600.00	0.0113%	0.680%
One United Properties	ONE	ROJ8YZPDHWW8	28-Jun-24	200,000.00	0.2000	0.8750	175,000.00	0.0053%	0.333%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-24	2,250,000.00	0.1000	0.7650	1,721,250.00	0.0036%	3.271%
PREMIER ENERGY P	PE	CY020900914	28-Jun-24	20,000.00	0.0050	21.0000	420,000.00	0.0160%	0.798%
Purcari Wineries Public	WINE	CY0107600716	28-Jun-24	6,000.00	0.0498	15.9600	95,760.00	0.0150%	0.182%
Romgaz S.A.	SNG	ROSGNGACNOR3	28-Jun-24	140,500.00	1.0000	5.9600	837,380.00	0.0036%	1.592%
S.N. Nuclearelectrica S	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-24	11,000.00	10.0000	45.7000	502,700.00	0.0036%	0.955%
Sphera Franchise Gro	SFG	ROSGFGACNOR4	28-Jun-24	3,000.00	15.0000	37.8000	113,400.00	0.0077%	0.216%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	28-Jun-24	200,000.00	0.1000	0.5630	112,600.00	0.0092%	0.214%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-24	2,300.00	10.0000	41.9000	96,370.00	0.0031%	0.183%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-24	18,000.00	10.0000	23.7000	426,600.00	0.0096%	0.811%
Transport Trade Service	TTS	ROYCRRK66RD8	28-Jun-24	4,000.00	1.0000	25.4500	101,800.00	0.0067%	0.193%
Total							10,585,165.00		20.118%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	30.0000	6,000.00	-180,000.00	0.001%	-0.342%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0.3880	125,000.00	-48,500.00	0.002%	-0.092%
HIDROELECTRICA	-	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	124.0000	1,000.00	-124,000.00	0.000%	-0.236%
Medlife S.A.	ACTIUNI	M	ROMEDLACNOR6	5.9400	10,000.00	-59,400.00	0.002%	-0.113%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.7540	250,000.00	-188,500.00	0.000%	-0.358%
Total						-600,400.00		-1.141%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a 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	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor P	XS1968706876	28-Jun-24	100.00	12-Mar-24	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	86.2000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	415,738.36	0.01%	0.790%
Ministerul Finantelor P	XS2178857954	28-Jun-24	35.00	2-Mar-23	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.1000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	160,646.60	0.00%	0.305%
Ministerul Finantelor P	XS2364200514	28-Jun-24	100.00	16-Aug-23	13-Apr-24	13-Apr-25	2.88%	62.1250	0.08	6.22	-	65.0950	650.9500	4.9771	327,081.37	0.01%	0.622%
Ministerul Finantelor P	XS2770921315	28-Jun-24	200.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	0.15	19.98	-	97.6590	976.5900	4.9771	992,005.21	0.01%	1.885%
Ministerul Finantelor P	XS2829810923	-	260.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.63%	99.4500	0.16	4.93	0.0359	-	-	4.9771	1,293,356.82	0.02%	2.458%
Total															3,188,828.36		6.061%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor P	200.00	13-Jun-24	31-Jul-23	31-Jul-24	7.10%	101.7580	0.97	325.9017	-	1,081,140.33	0.000%	2.055%
Total										1,081,140.33		2.055%

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	%
BRD Groupe Societe C	544.30	0.001%
Citibank Romania	420.60	0.001%
Total	964.90	0.002%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	60.97	4.9771	303.45	0.001%
Citibank Romania	-	4.9771	-	-
Total			303.45	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 C	19.75	4.6489	91.82	0.000%
Citibank Romania	-	4.6489	-	-
Total			91.82	0.000%

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 C	2,467.28	5.8800	14,507.61	0.026%
Total			14,507.61	0.026%

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 C	33,915.00	0.064%
Total	33,915.00	0.064%

IX. I.2 Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în 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 C	2.310.00	4.9771	11,497.10	0.022%
Total			11,497.10	0.022%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	1,386,740.04	181.43	544.30	1,387,284.34	2.637%
Total							1,387,284.34	2.637%

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	297160.80	20.32	60.97	4.9771	1,479,302.47	2.812%
Total								1,479,302.47	2.812%

3. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	158024.57	6.58	19.75	4.6489	734,732.24	1.396%
Total								734,732.24	1.396%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO0DU3PR9NF9	Obligatiuni - fix	200.00	22-Jan-24	24-Feb-25	113.3371	1.08	-	138.1421	1,114,268.42	0.01%	2.118%
RO4KELYFLVK4	Titluri de stat	120.00	17-May-24	11-Oct-24	85.0341	0.65	-	171.3115	528,520.38	0.00%	1.005%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	20.00	24-Aug-23	29-Sep-24	109.0131	1.13	-	311.0655	114,994.31	0.00%	0.219%
ROXL7LT7QZ66	Obligatiuni - fix	20.00	3-Aug-23	29-Apr-25	107.1955	1.10	-	69.0410	107,331.82	0.00%	0.204%
Total									1,865,114.93		3.545%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	
FDI BRD ACTIUNI A	-	10,458.49	458.371100	-	4,793,871.49	0.58%	9.111%
FDI BRD SIMFONIA	-	21,862.39	49.694700	-	1,086,444.89	0.11%	2.065%
Total					5,880,316.38		11.176%

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	EUR	LEI	%	%
LU1681044720	LU1681044720	28-Jun-24	12,500.00	-	11.0540	687,710.79	0.10%	1.307%
LU1900066462	LU1900066462	28-Jun-24	5,500.00	-	25.5300	698,859.50	0.10%	1.328%
LU1602144575	LU1602144575	28-Jun-24	1,500.00	-	294.9500	2,201,993.47	0.03%	4.185%
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN000216	-	4,611.04	63.671000	-	1,461,224.85	0.18%	2.777%
IE00BMDDBMK72	IE00BMDDBMK72	28-Jun-24	25,000.00	-	4.6650	580,454.29	0.16%	1.103%
LU1953188833	LU1953188833	28-Jun-24	20,000.00	-	7.3530	731,932.33	0.09%	1.391%
LU0274209740	LU0274209740	28-Jun-24	4,700.00	-	74.6360	1,745,912.93	0.01%	3.318%
Total						8,108,088.16		15.410%

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	USD	LEI	%	%
IE000KXCEXR3	IE000KXCEXR3	28-Jun-24	6,500.00	-	158.7578	4,797,319.67	0.02%	9.118%
IE00BKY58G26	IE00BKY58G26	28-Jun-24	10,000.00	-	16.4930	766,743.08	0.07%	1.457%
IE00B3YCGJ38	IE00B3YCGJ38	28-Jun-24	1,000.00	-	1,077.8700	5,010,909.84	0.00%	9.524%
Total						10,574,972.59		20.099%

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 piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
IE00B42TW061	IE00B42TW061	28-Jun-24	2,500.00	-	82.2350	1,208,854.50	0.04%	2.298%
IE00B51B7Z02	IE00B51B7Z02	28-Jun-24	5,500.00	-	17.8625	577,673.25	0.41%	1.098%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	28-Jun-24	26,000.00	-	44.0830	6,739,409.04	0.02%	12.809%
Total						8,525,936.79		16.205%

6. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Valoare unitara de piata	Nr. titluri de participare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O. P.C	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI		LEI	%	%
FDI BRD ACTIUNI A	-	-	1,000,000.00	-	1.901%
Total			1,000,000.00		1.901%

7. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR		LEI	LEI	%	%
Amundi ETF MSCI Sw	ETF	CSW	11.1040	2.000.0000	4.9771	-110.531.44	0.00%	-0.210%
Amundi MSCI Eastern	ETF	CEC	25.6114	750.0000	4.9771	-95.602.87	0.00%	-0.182%
Amundi MSCI EMU ES	ETF	CMU	296.6000	100.0000	4.9771	-147.620.79	0.01%	-0.281%
Amundi S&P 500 ESG	ETF	S500	147.9041	500.0000	4.9771	-368.066.75	0.002%	-0.700%
Total						-721,821.85		-1.372%

8. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD		LEI	LEI	%	%
Invesco S&P 500 UCIT	ETF	SPXS	1,074.8497	100.0000	4.6489	-499.686.88	0.01%	-0.950%
Total						-499,686.88		-0.950%

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	%
One United Properties	ONE	27-Jun-24	200.000.00	0.0100	2.000.00	0.004%
Transgaz	TGN	27-Jun-24	18.000.00	0.3500	6.300.00	0.012%
Electrica	EL	30-May-24	17.800.00	0.1178	-	-
Total					8,300.00	0.016%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe C	-33.915.00	-0.064%
Total	-33,915.00	-0.064%

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 C	-2.310.00	4.9771	-11,497.10	-0.022%
Total			-11,497.10	-0.022%

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/400041

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD ORIZONT 2045 la 30.06.2024

DATE GLOBALE 30.06.2024		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - 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		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		

3. -		
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		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		

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

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

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

- RON-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	1,169,945.02	3,601,319.05
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	1,169,945.02	3,601,319.05
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	22,835,200.61	50,832,050.96
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	1,009,852.54
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	22,545,379.88	49,760,918.54
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	289,820.73	61,279.88
C. CHELTUIELI ÎN 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	1,173,874.27	1,928,546.56
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	21,661,326.34	48,903,504.40
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	22,831,271.36	52,504,823.45
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioadă mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	19,422,075.38	39,354,264.18
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	1,615,623.02	13,199,203.27
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00

IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	1,798,186.38	0.00
Sold D	22	0.00	4,630.42
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	1,826,934.61	4,680,989.28
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	1,831,548.03	4,725,002.86
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	22,831,271.36	52,504,823.45

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Nely NEAGA

Calitatea:

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

5817/2008

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

- RON-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	1,947,193.92	16,171,808.76
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	30,986.14	413,992.73
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	3,467.34	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	10,647.68	144,728.98
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	1,902,092.76	15,613,087.05
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	1,601,272.06	11,490,819.48
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3,467.34	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	1,557,574.55	11,202,639.43
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	39,378.74	288,005.42
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	842.19	52.02
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	9.24	122.61
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	345,921.86	4,680,989.28
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Calitatea:

 Nr. de înregistrare în
organismul profesional:

Nely NEAGA

 reprezentat Neaga&Asociații Financial
Consulting SRL

5817/2008