



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD SIMFONIA

ANUL 2025

Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 25 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Prima jumătate a anului 2025 a adus provocări, dar și oportunități importante pentru investitori. Piețele financiare internaționale au traversat o perioadă caracterizată de fluctuații semnificative, generate de evoluțiile geopolitice, ajustările politicilor monetare ale băncilor centrale și de datele macroeconomice mixte. În acest context, fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au reușit să își protejeze portofoliile printr-o abordare prudentă și o diversificare atentă a plasamentelor.

Activele nete totale aflate în administrare au înregistrat o creștere de 18,4% comparativ cu finalul anului 2024, susținute atât de investițiile clienților, cât și de performanța activelor din portofoliu. Performanța fondurilor administrate a fost în general bună, însă neuniformă în funcție de tipurile de active în care acestea investesc, precum și moneda specifică a clasei de unități, performanțele fiind între -3,8% și +16,8%. Un aspect special în acest semestru a fost deprecierea puternică a dolarului american, atât în raport cu moneda euro cât și cu leul, fapt ce a influențat negativ performanța fondurilor care investesc în piața americană și sunt denominate în EUR sau RON.

În această perioadă, am continuat să promovăm principii esențiale pentru investiții sănătoase:

- *Alegerea unui orizont de timp adecvat obiectivelor personale;*
- *Diversificarea portofoliului pentru reducerea riscurilor;*
- *Investițiile recurente pentru a valorifica potențialul piețelor pe termen lung.*

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale.....	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025	5
3. Obiectivele de investiții	9
4. Politica de investiții	11
5. Managementul riscului.....	13
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	14
8. Politica de remunerare.....	14
9. Anexa 1 – Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025	22
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	27
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025	31
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025	33

1. Informații generale

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

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. D722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 15.03.2001, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, tel: 021.301.68.44, fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025

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

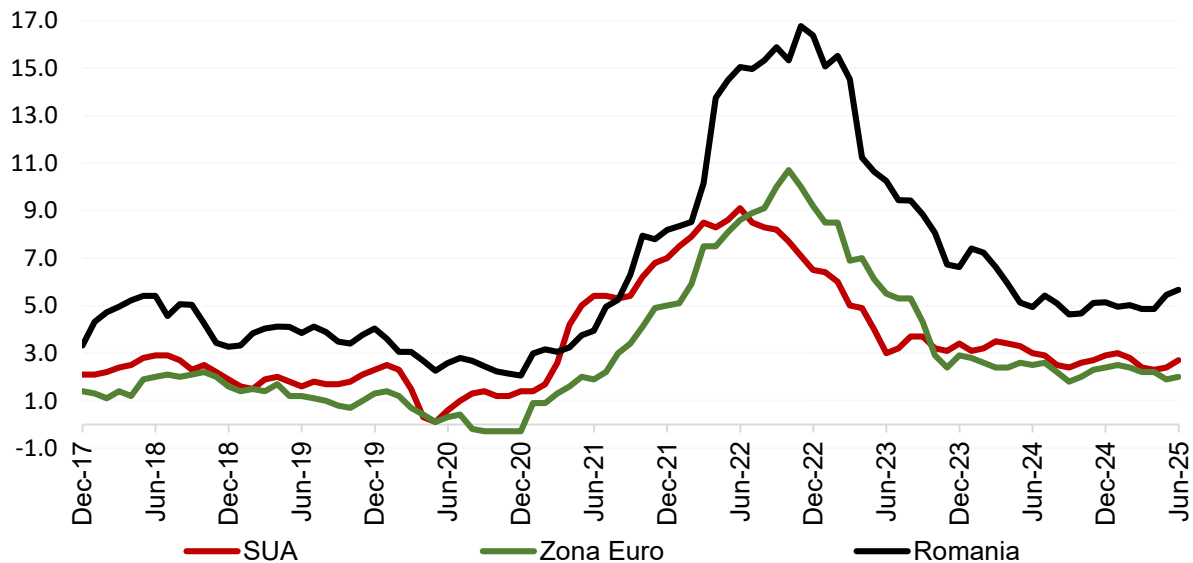
Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, ceea ce a influențat în sens negativ dinamica produsului intern brut (PIB) real în SUA (ușoară scădere economică

în termeni trimestriali în trimestrul I). Ulterior, în trimestrul al doilea dinamica PIB-ului real s-a îmbunătățit, revenind în teritoriul pozitiv. Pe de altă parte, intensificarea schimburilor comerciale în așteptarea taxelor vamale în trimestrul I a avut un efect opus asupra creșterii economice în Zona euro, respectiv creșterea exporturilor a determinat o accelerare temporară a dinamicii PIB-ului real în Zona euro în primul trimestru, aceasta decelerând ulterior în trimestrul II.

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
Produsul intern brut (% an-la-an)	2.3	3.3	0.3	0.9	1.5	0.5	0.3	
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	0.0	0.9	3.0	0.2	-3.6	-3.4	-6.3	3.8
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	14.7	15.5	13.9	12.5	13.8	11.1	9.8	7.6
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.4	5.4	5.3	5.3	5.6	5.7	6.0	5.8
Deficit bugetar (nivel 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

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioară investițiilor individuale în titluri de stat denumite în lei emise de statul român.

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, conform legislației în vigoare. Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate. Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul semestrului I din anul 2025, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia a crescut cu 2,8%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din 2025:

Performanța BRD Simfonia pe parcursul semestrului I din 2025

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

Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (furnizată de Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 51,9916 RON.

Activul total al Fondului s-a redus cu 9,0% pe parcursul semestrului I din anul 2025, respectiv cu 88 milioane RON, însumând 890,8 milioane RON la finalul perioadei de referință.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 74,0% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 20,7% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 18,7%, contractele repo -15,8%, iar alte active financiare 0,4%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din anul 2025 între un nivel minim al VUAN-ului de 49,7949 (consemnat în data de 8 mai 2025) și un nivel maxim de 52,0744 (consemnat în data de 25 iunie 2025).

Numărul de investitori la data de 30.06.2025 a fost de 74.311, din care 71.098 persoane fizice și 3.213 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat s-a redus ușor în semestrul I din anul 2025, situându-se la 72,7% la finalul lunii iunie 2025 față de 74,9% la începutul perioadei de referință. Expunerea pe titluri de stat denumite în RON s-a redus pe parcursul semestrului I din anul 2025, reprezentând 32,8% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie față de 40,9% la începutul perioadei de referință. Pe de altă parte, expunerea pe obligațiuni de stat denumite în valută a crescut în acest semestru, la 39,9% la finalul lunii iunie de la 34,0% la începutul perioadei de referință. Pe parcursul semestrului I din anul 2025 titlurile de stat în valută includeau exclusiv obligațiuni denumite în EUR. Din punctul de vedere al emitentului, la finalul semestrului I din anul 2025 toate titlurile de stat ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. 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. Evoluția titlurilor de stat românești, cu precădere cele în valută, a fost influențată și de evoluția obligațiunilor de stat aparținând țărilor dezvoltate. În cazul titlurilor de stat românești denumite în EUR pe termen scurt și mediu au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri), în timp ce în cazul obligațiunilor de stat românești denominate în EUR pe termen mai lung au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri) pe parcursul semestrului I din anul 2025. Fondul a participat la unele dintre emisiunile de eurobonduri ale României care au avut loc în semestrul I, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din aceste dețineri au fost vândute ulterior.

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus în primul semestru din anul 2025, reprezentând 1,3% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie față de 1,5% la începutul perioadei de referință, în

condițiile în care o obligațiune din această categorie a ajuns la scadență în luna mai. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului a rămas Primăria Municipiului București.

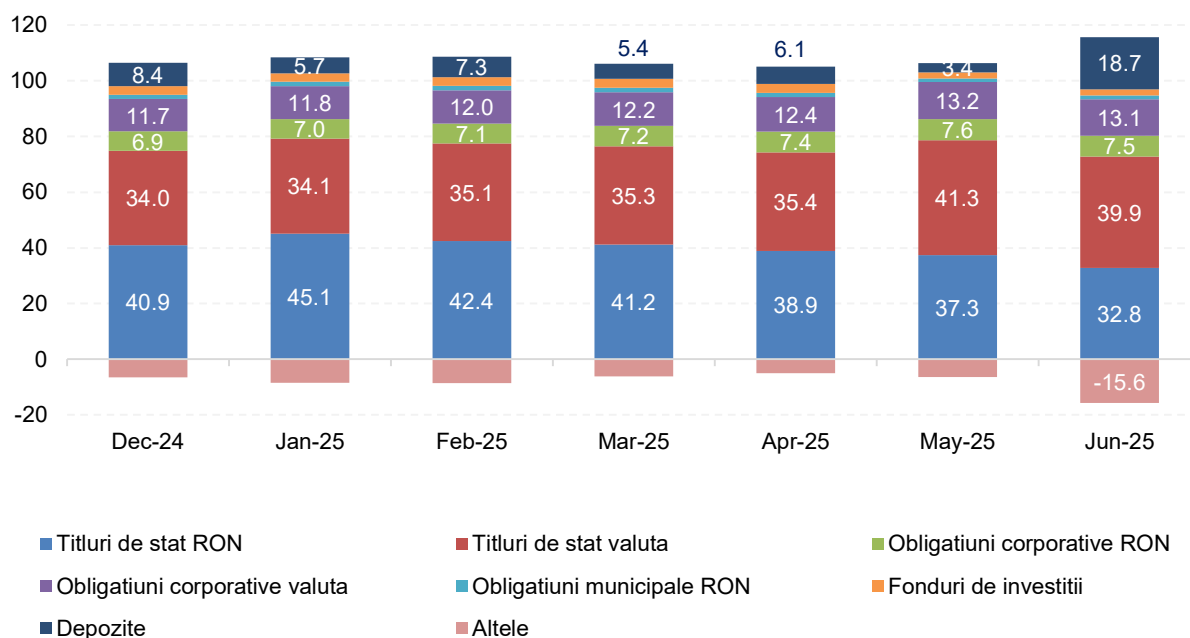
Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de companii a crescut în termeni relativi pe parcursul semestrului I din anul 2025, reprezentând 20,7% la finalul perioadei în creștere de la 18,6% la începutul perioadei de referință. În această perioadă nu au avut loc tranzacții cu obligațiuni aparținând companiilor.

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât RON, este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut în semestrul I din anul 2025, de la 8,4% la începutul anului 2025 la 18,7% la finalul lunii iunie, în contextul creșterii ratelor de dobândă pe termen scurt pe fondul condițiilor de lichiditate deficitare la nivelul pieței monetare. Și ponderea operațiunilor repo a crescut în acest semestru, această componentă reprezentând -15,8% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2025, față de -6,7% la începutul perioadei de referință, Fondul beneficiind de pe urma diferenței ușor pozitivă dintre dobânda practică la depozite și cea plătită pentru operațiunile repo.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I din anul 2025 se poate observa în graficul de mai jos.

Evoluția structurii Fondului BRD Simfonia (% din total active)



Sursa: BRD AM

Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul semestrului I este prezentat în tabelul de mai jos :

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	72,7
	Depozite bancare și	
BRD Groupe Societe Generale	conturi curente	18,8
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	5,9
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	4,0
Starling Finance Designated Activity	Obligațiuni corporative	3,0
SPIRE Luxemburg	Obligațiuni corporative	2,9
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	2,7
FDI BRD Obligațiuni	Fonduri mutuale	1,9
Primăria Municipiului Bucuresti	Obligațiuni municipale	1,3
Libra Internet Bank	Obligațiuni corporative	0,8

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și la riscul operațional.

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar, dar și pentru acoperirea riscului de dobândă.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condiții de risc scăzut.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2025, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD

Simfonia 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 Simfonia 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;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;

- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
I	Total active	100.10%	100.00%	-	979,109,050.51	100.10%	100.00%	-	890,808,828.79	(88,300,221.72)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	55.14%	55.08%	-	539,304,765.39	54.78%	54.72%	-	487,490,482.81	(51,814,282.58)
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:	12.03%	12.02%	-	117,647,341.66	11.87%	11.86%	-	105,661,695.11	(11,985,646.55)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	1.52%	1.52%	-	14,859,623.79	1.30%	1.30%	-	11,583,767.62	(3,275,856.17)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	5.09%	5.09%	-	49,807,940.30	5.63%	5.62%	-	50,096,200.04	288,259.74
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.42%	5.41%	-	52,979,777.57	4.94%	4.94%	-	43,981,727.45	(8,998,050.12)
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:	43.11%	43.07%	-	421,657,423.73	42.91%	42.86%	-	381,828,787.70	(39,828,636.03)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	13.49%	13.48%	-	131,994,161.22	15.07%	15.05%	-	134,066,852.08	2,072,690.86
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.61%	29.58%	-	289,663,262.51	27.84%	27.81%	-	247,761,935.62	(41,901,326.89)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	8.43%	8.42%	-	82,488,401.13	18.75%	18.73%	-	166,869,910.38	84,381,509.25
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.43%	8.42%	-	82,488,401.13	18.75%	18.73%	-	166,869,910.38	84,381,509.25
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 negociate in afara pietelor reglementate	0.06%	0.06%	-	631,809.60	-0.25%	-0.25%	-	(2,262,524.85)	(2,894,334.45)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	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 LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.06%	0.06%	-	631,809.60	-0.25%	-0.25%	-	(2,262,524.85)	(2,894,334.45)
7	Conturi curente si numerar	0.10%	0.10%	-	989,043.57	0.46%	0.46%	-	4,125,357.04	3,136,313.47
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	26.48%	26.45%	-	258,956,566.44	8.43%	8.42%	-	75,046,309.26	(183,910,257.18)
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	33.28%	33.24%	-	325,484,271.73	24.23%	24.20%	-	215,590,874.77	(109,893,396.96)
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-6.80%	-6.79%	-	(66,527,705.29)	-15.79%	-15.78%	-	(140,544,565.51)	(74,016,860.22)
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.06%	3.06%	-	29,926,157.48	2.19%	2.18%	-	19,444,666.76	(10,481,490.72)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	6.64%	6.63%	-	64,959,762.23	15.78%	15.77%	-	140,462,632.42	75,502,870.19
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.19%	0.19%	-	1,852,544.67	-0.04%	-0.04%	-	(368,005.03)	(2,220,549.70)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(146,639.95)	-0.04%	-0.04%	-	(365,865.00)	(219,225.05)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(2,984.27)	(2,984.27)
12.4	Sume in marja	0.20%	0.20%	-	1,999,184.62	0.00%	0.00%	-	844.24	(1,998,340.38)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.10%	0.10%	-	1,000,827.02	0.10%	0.10%	-	900,407.45	(100,419.57)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	804,224.84	0.08%	0.08%	-	724,920.74	(79,304.10)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	32,062.22	0.00%	0.00%	-	32,730.01	667.79
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	19,873.30	0.00%	0.00%	-	19,094.13	(779.17)

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.004%	0.004%	-	34,818.70	0.008%	0.008%	-	69,451.01	34,632.31
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	76,272.67	0.00%	0.00%	-	35,251.76	(41,020.91)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	4,705.29	0.00%	0.00%	-	3,909.79	(795.50)
11	Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuielile IVG	0.00%	0.00%	-	28,870.00	0.00%	0.00%	-	15,050.00	(13,820.00)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.90%	-	978,108,223.49	100.00%	99.90%	-	889,908,421.34	(88,199,802.15)

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

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	889,908,421.34	978,108,223.49	(88,199,802.15)
Numar de unitati de fond in circulatie	17,116,385.728608	19,345,263.875833	(2,228,878.147225)
Valoarea unitara a activului net	51.9916	50.5606	1.4310
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)		-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

10. Anexa 2 - BRD SIMFONIA – 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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	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	LEI	LEI	%	%
Agricover Holding S.A.	AGV26E	RO12D96WS646	-	20.00	1-Feb-21	3-Feb-25	3-Feb-26	3.50%	100.0000	50000.00	4.79	709.59	-	-	-	5.0777	5,149,761.60	2.50%	0.578%
Autonom Services S.A. (Romania)	AUT26E	ROF1OD89E029	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.11%	100.0000	10000.00	1.13	247.73	-	-	-	5.0777	1,040,697.57	0.42%	0.117%
Impact Developer & Contractor S.A	IMP26E	ROJOPQPSWS6	-	632.00	22-Dec-20	24-Jun-25	24-Dec-25	6.40%	100.0000	500.00	0.09	0.61	-	-	-	5.0777	1,606,522.64	4.80%	0.180%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	13.00	24-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.28%	100.0000	100000.00	11.81	3258.33	-	-	-	5.0777	6,816,092.89	3.25%	0.765%
Total																	14,613,074.70		1.640%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	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	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1A0REPLMW	-	44.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	2,190,410.9	-	-	-	22,096,378.08	2.20%	2.480%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	21.00	12-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.35%	100.0000	500000.00	73.29	14,437,674.14	-	-	-	10,803,191.10	1.75%	1.213%
Banca Comerciala Romana	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	5.00	7-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.98%	100.0000	500000.00	81.92	16,711,232.00	-	-	-	2,583,556.16	0.42%	0.290%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	1,146.00	23-Apr-18	23-Apr-25	23-Apr-26	5.60%	100.0760	10007.60	1.53	105,863.00	-5.4633	-	-	11,583,767.62	2.06%	1.300%
Total																47,066,892.96		5.284%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	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	LEI	LEI	%	%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2,600.00	22-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.5769	101.58	0.00	1.06	-1.4407	-	-	5.0777	1,335,985.37	0.09%	0.150%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	6,169.00	23-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.5965	101.60	0.00	1.06	-1.4583	-	-	5.0777	3,169,944.79	0.21%	0.356%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8,000.00	4-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.7027	101.70	0.00	1.06	-1.5546	-	-	5.0777	4,111,209.06	0.28%	0.462%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	40,000.00	5-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.9977	102.00	0.00	1.06	-1.8238	-	-	5.0777	20,561,276.75	1.89%	2.308%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	3,000.00	14-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.1019	102.10	0.00	1.06	-1.9178	-	-	5.0777	1,542,251.19	0.10%	0.173%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	15,000.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	1.06	-1.8240	-	-	5.0777	7,710,702.59	0.52%	0.866%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2,800.00	16-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.7173	101.72	0.00	1.06	-1.5642	-	-	5.0777	1,438,993.37	0.10%	0.162%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8,000.00	16-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.7048	101.70	0.00	1.06	-1.5528	-	-	5.0777	4,111,364.33	0.28%	0.462%
Total																43,981,727.45		4.937%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	9.00	4-Jun-21	11-Jun-25	11-Jun-26	3.79%	100.0000	525000.00	54.56	1091.14	-	-	-	1.0000	4,734,820.23	0.39%	0.532%
Stirling Finance Designated Activity	XS2433821498	-	26,653.00	12-Jan-22	26-May-25	26-Aug-25	9.48%	100.0000	1000.00	0.26	9.48	-	-	-	1.0000	26,905,670.44	77.00%	3.020%
Total																31,640,490.67		3.562%

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 achizitiei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni		Pondere in activul total al OPCVM
																	EUR	LEI	
SG Issuer	XS2108201919	-	47.00	6-Mar-20	4-Feb-25	4-Feb-26	2.22%	100.0000	100000.00	EUR	EUR	EUR	-	-	5.0777	24.083.370.14	23.50%	2.704%	
Spire	XS2078699232	-	40.00	7-Nov-19	26-Apr-25	29-Jul-25	4.12%	100.0000	125000.00	EUR	EUR	EUR	-	-	5.0777	25.571.508.66	45.45%	2.871%	
Wlow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	42.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	EUR	EUR	EUR	-	-	5.0777	27.343.700.12	52.50%	3.070%	
Wlow No.2 (Ireland) PLC	XS2306625505	-	50.00	17-Feb-21	20-Jun-25	22-Sep-25	5.06%	100.0000	100000.00	EUR	EUR	EUR	-	-	5.0777	25.427.784.49	41.67%	2.854%	
Total																102.426.361.41		11.498%	

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	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni		Pondere in activul total al OPCVM
																	EUR	LEI	
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-25	500.00	12-Mar-21	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	118.6500	1186.50	EUR	EUR	EUR	11.26	78.3980	783.9800	5.0777	2.022.543.22	0.08%	0.227%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	30-Jun-25	1.000.00	29-Dec-22	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	72.1500	721.50	EUR	EUR	EUR	11.26	78.3980	783.9800	5.0777	4.045.086.39	0.17%	0.454%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706878	30-Jun-25	819.00	29-Mar-23	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	74.1250	741.25	EUR	EUR	EUR	11.28	74.9270	749.2700	5.0777	3.162.840.02	0.04%	0.355%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706878	30-Jun-25	1.000.00	4-Oct-23	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	72.0000	720.00	EUR	EUR	EUR	11.28	74.9270	749.2700	5.0777	3.861.831.53	0.05%	0.434%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	30-Jun-25	1.750.00	13-Oct-23	28-Jan-25	28-Jan-26	2.00%	72.0000	720.00	EUR	EUR	EUR	8.44	81.2100	812.1000	5.0777	7.291.283.30	0.13%	0.819%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	200.00	28-Jul-20	26-May-25	26-May-26	3.62%	111.6000	1116.00	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	969.530.30	0.01%	0.109%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	150.00	26-Jan-21	26-May-25	26-May-26	3.62%	119.3500	1193.50	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	727.147.71	0.01%	0.082%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	2.500.00	10-Jun-21	26-May-25	26-May-26	3.62%	115.8500	1158.50	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	12.119.128.83	0.13%	1.360%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	1.000.00	10-Jun-21	26-May-25	26-May-26	3.62%	115.7500	1157.50	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	4.847.651.55	0.05%	0.544%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	1.750.00	10-Jun-21	26-May-25	26-May-26	3.62%	115.9100	1159.10	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	8.483.390.16	0.09%	0.952%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	650.00	6-Oct-21	26-May-25	26-May-26	3.62%	110.7000	1107.00	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	3.150.973.49	0.03%	0.354%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	1.350.00	17-Mar-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	97.5000	975.00	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	6.544.329.56	0.07%	0.735%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	4.150.00	11-May-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	90.3000	903.00	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	20.117.753.87	0.21%	2.258%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	850.00	25-May-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	90.7000	907.00	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	4.120.503.79	0.04%	0.463%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	4.100.00	18-Aug-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	89.0500	890.50	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	19.875.371.28	0.21%	2.231%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	30-Jun-25	1.011.00	30-May-24	26-May-25	26-May-26	3.62%	92.9000	929.00	EUR	EUR	EUR	3.57	95.1120	951.1200	5.0777	4.900.975.68	0.05%	0.550%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	30-Jun-25	600.00	6-Feb-25	13-Jul-24	13-Jul-25	1.75%	84.4500	844.50	EUR	EUR	EUR	16.92	85.9970	859.9700	5.0777	2.671.564.78	0.03%	0.300%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	30-Jun-25	2.000.00	6-Feb-25	13-Jul-24	13-Jul-25	1.75%	84.4500	844.50	EUR	EUR	EUR	16.92	85.9970	859.9700	5.0777	8.905.216.03	0.10%	1.000%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895806	30-Jun-25	2.000.00	13-Jul-23	7-Feb-25	7-Feb-26	3.75%	81.9500	819.50	EUR	EUR	EUR	14.79	85.5365	855.3650	5.0777	8.836.817.99	0.16%	0.992%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895806	30-Jun-25	1.000.00	28-Sep-23	7-Feb-25	7-Feb-26	3.75%	79.1000	791.00	EUR	EUR	EUR	14.79	85.5365	855.3650	5.0777	4.418.408.99	0.08%	0.446%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.175.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.63%	103.2150	1032.15	EUR	EUR	EUR	50.28	107.8670	1078.6700	5.0777	6.735.636.04	0.04%	0.756%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	800.00	10-Jul-24	27-Sep-24	27-Sep-25	6.63%	107.7000	1077.00	EUR	EUR	EUR	50.28	107.8670	1078.6700	5.0777	4.585.964.97	0.03%	0.515%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.700.00	29-Apr-25	27-Sep-24	27-Sep-25	6.63%	107.2200	1072.20	EUR	EUR	EUR	50.28	107.8670	1078.6700	5.0777	9.745.175.56	0.05%	1.094%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	1.800.00	29-May-25	27-Sep-24	27-Sep-25	6.63%	106.5000	1065.00	EUR	EUR	EUR	50.28	107.8670	1078.6700	5.0777	10.318.421.18	0.06%	1.158%
Ministerul Finantelor Publice	XS268948078	30-Jun-25	2.300.00	2-Feb-24	18-Sep-24	18-Sep-25	6.38%	106.9000	1069.00	EUR	EUR	EUR	49.95	103.0775	1030.7750	5.0777	12.621.497.88	0.11%	1.417%
Ministerul Finantelor Publice	XS268948078	30-Jun-25	1.600.00	4-Mar-24	18-Sep-24	18-Sep-25	6.38%	105.6900	1056.90	EUR	EUR	EUR	49.95	103.0775	1030.7750	5.0777	8.780.172.44	0.08%	0.986%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30-Jun-25	2.300.00	15-Feb-24	22-Mar-25	22-Mar-26	5.38%	99.8790	998.79	EUR	EUR	EUR	14.87	100.4395	1004.3950	5.0777	11.903.738.74	0.10%	1.336%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	30-Jun-25	4.000.00	6-Nov-24	22-Mar-25	22-Mar-26	5.38%	100.9750	1009.75	EUR	EUR	EUR	14.87	100.4395	1004.3950	5.0777	20.702.154.33	0.17%	2.324%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	30-Jun-25	1.000.00	15-Feb-24	22-Feb-25	22-Feb-26	5.63%	99.0730	990.73	EUR	EUR	EUR	19.88	95.3020	953.0200	5.0777	4.940.095.04	0.05%	0.555%
Ministerul Finantelor Publice	XS2829209720	30-Jun-25	1.100.00	21-May-24	30-May-25	30-May-26	5.25%	99.5150	995.15	EUR	EUR	EUR	14.4	98.5460	985.4600	5.0777	5.529.965.71	0.06%	0.621%
Ministerul Finantelor Publice	XS290644615	30-Jun-25	1.000.00	19-Sep-24	24-Sep-24	24-Sep-25	5.13%	99.9770	999.77	EUR	EUR	EUR	39.32	98.8405	988.4050	5.0777	5.218.454.20	0.04%	0.586%
Ministerul Finantelor Publice	XS3021378032	30-Jun-25	3.000.00	26-Mar-25	2-Apr-25	11-Jul-26	5.88%	99.7020	997.02	EUR	EUR	EUR	14.49	101.0145	1010.1450	5.0777	15.608.311.08	0.13%	1.752%
Total																247.761.935.62		27.813%	

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	18.467.48		0.002%
Banca Transilvania	5.910.67		0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2.882.82		0.000%
Citibank Romania	22.054.69		0.002%
ING Bank NV Amsterdam Romania	6.456.23		0.001%
Credit Europe Bank	4.793.15		0.001%
Total	60.565.04		0.007%

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	
				LEI	%
Alpha Bank	909.18	5.0777	4.616.54		0.001%
BRD Groupe Societe Generale	17.53	5.0777	89.01		0.000%
Citibank Romania	454.589.44	5.0777	2.308.268.80		0.259%
ING Bank NV Amsterdam Romania	255.472.41	5.0777	1.297.212.26		0.146%
Credit Europe Bank	11.511.62	5.0777	58.452.55		0.007%
Total			3.669.639.16		0.412%

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	
				LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	418.544.32	0.0127	5.319.28		0.001%
Total			5.319.28		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	
				LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	2.87	4.3329	12.44		0.000%
Citibank Romania	5.759.68	4.3329	24.956.12		0.003%
Total			24.968.56		0.003%

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

IX.1.1 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	365.865.00		0.041%
Total	365.865.00		0.041%

X.1 Depozite bancare constituite la instituti 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	%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	6.60%	10.000.000.00	1833.33	22.000.00	10.022.000.00		1.125%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	6.25%	19.767.894.08	2882.82	2.882.82	19.770.776.90		2.219%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	4-Jul-25	7.30%	80.000.000.00	16222.22	16.222.22	80.016.222.22		8.982%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	29-Sep-25	6.70%	30.000.000.00	5583.33	5.583.33	30.005.583.33		3.368%
Total							139.814.582.45		15.695%

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	LEI
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	869982.20	17.53	17.53	5.0777	4.402.262.98		0.494%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	1.75%	3000000.00	145.83	1750.00	5.0777	15.241.985.98		1.711%
BRD Groupe Societe Generale	20-Jun-25	19-Sep-25	1.80%	1400000.00	70.00	770.00	5.0777	7.112.689.83		0.798%
Total								26.756.938.79		3.004%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	68863.05	2.87	2.87	4.3329	298.389.14	0.033%
Total								298.389.14	0.033%

XII. Instrumente financiare derivate neocotate în 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 totală	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI				
BRD Groupe Societe Generale	8,625,000.00	Vanzare	18-Jun-25	22-Sep-25	5.0925	5.0777	5.1319				-0.0388	-334,790.35	-0.038%	
BRD Groupe Societe Generale	750,000.00	Vanzare	25-Jun-25	29-Sep-25	5.1156	5.0777	5.1366				-0.0207	-15,496.65	-0.002%	
Citibank Europe PLC Dublin Romania	2,000,000.00	Vanzare	28-May-25	29-Aug-25	5.1193	5.0777	5.1171				0.0022	4,352.52	0.000%	
Citibank Europe PLC Dublin Romania	8,000,000.00	Vanzare	5-Jun-25	10-Sep-25	5.1194	5.0777	5.1252				-0.0057	-46,797.10	-0.005%	
Citibank Europe PLC Dublin Romania	4,500,000.00	Vanzare	18-Jun-25	22-Sep-25	5.0919	5.0777	5.1319				-0.0394	-177,333.22	-0.020%	
ING Bank NV Amsterdam Romania	4,000,000.00	Vanzare	11-Jun-25	15-Sep-25	5.0912	5.0777	5.1272				-0.0355	-142,050.07	-0.016%	
ING Bank NV Amsterdam Romania	4,900,000.00	Vanzare	5-Jun-25	10-Sep-25	5.1192	5.0777	5.1252				-0.0059	-29,017.99	-0.003%	
ING Bank NV Amsterdam Romania	5,450,000.00	Vanzare	25-Jun-25	29-Sep-25	5.1153	5.0777	5.1366				-0.0210	-114,217.68	-0.013%	
Total												-854,350.54	-0.096%	

2. Contracte swap

evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totală		Pondere în activul total al OPCVM
						lei	%	
BRD Groupe Societe Generale	17,250,000.00	25-Jun-25	29-Sep-25	30-Jun-25	0.0616	-401,952.66	-0.045%	
BRD Groupe Societe Generale	2,600,000.00	30-May-25	3-Sep-25	30-Jun-25	0.0441	20,291.89	0.002%	
BRD Groupe Societe Generale	2,830,000.00	30-Apr-25	5-Aug-25	30-Jun-25	0.0243	-209,142.44	-0.023%	
BRD Groupe Societe Generale	3,500,000.00	8-May-25	12-Aug-25	30-Jun-25	0.0291	435,389.88	0.049%	
BRD Groupe Societe Generale	1,600,000.00	28-May-25	29-Aug-25	30-Jun-25	0.0408	1,582.14	0.000%	
Citibank Europe PLC Dublin Romania	11,141,000.00	15-Apr-25	17-Jul-25	30-Jun-25	0.0113	-754,106.05	-0.085%	
ING Bank NV Amsterdam Romania	8,900,000.00	25-Jun-25	29-Sep-25	30-Jun-25	0.0616	-210,009.39	-0.024%	
JPMorgan Chase & Co.	3,000,000.00	5-Jun-25	10-Sep-25	30-Jun-25	0.0488	-20,127.48	-0.002%	
JPMorgan Chase & Co.	1,000,000.00	13-Jun-25	17-Sep-25	30-Jun-25	0.0535	-34,192.21	-0.004%	
Total						-1,172,266.32	-0.132%	

evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Contraparte	Capital Initial (Notional)	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea actualizată a platilor de efectuat către Fond	Valoarea actualizată a platilor de efectuat de Fond	Valoare Curentă	Pondere în activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	3,500,000.00	29-Jun-22	1-Jul-25	3,551,587.01	3,787,495.00	-235,907.99	-0.026%
Total						-235,907.99	-0.026%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoarea initială	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret Piața	Pret Piața	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
XS2538441598 REPO 03	REPO	6,000.00	26-Jun-25	28-Jul-25	1,130.8014	1130.80	-0.32	-	-0.25	-	-	5.0777	-34,458,876.55	0.19%	-3.868%
ROLGOGX9Q0E0	T-bill	1,200.00	26-May-25	13-May-26	97.1800	4859.00	2.04	14.0598	-	-	-	5.0777	29,692,723.05	0.69%	3.333%
Total													-4,766,153.50		-0.535%

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	Valoarea Initiala	Cresterea zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
													LEI	LEI	LEI	LEI
ROXL7LTQZ66 REPO 08	REPO	2,000.00	13-Jun-25	16-Jul-25	5,147.8880	5,147.89	-1.03	-	-15.4008	-	-	-10,326,577.47	0.06%	-1.159%		
RO1J563DR5A5	Obligatiuni - fix	3,990.00	14-Feb-24	28-Apr-26	104,0671	5203.36	1.01	-	64.4384	99.7435	4,987.1750	20,155,937.29	0.13%	2.263%		
RO1J563DR5A5	Obligatiuni - fix	1,284.00	18-Mar-24	28-Apr-26	104,2162	5210.81	1.01	-	64.4384	99.7435	4,987.1750	6,385,239.28	0.04%	0.717%		
RO1J563DR5A5	Obligatiuni - fix	4,000.00	5-Nov-24	28-Apr-26	102,5371	5126.86	1.01	-	64.4384	99.7435	4,987.1750	20,206,453.42	0.13%	2.268%		
RO3B41D8EX14	OBLIGATIUNI - FIX	4,400.00	3-Oct-24	25-Jul-25	93,7033	4685.16	0.66	-	226.5548	91.3395	4,566.9750	21,091,531.10	0.15%	2.368%		
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	11.00	30-Mar-23	26-Jan-26	87,6114	4,380.57	0.57	-	88.6845	92.9300	4,646.5000	52,087.03	0.00%	0.006%		
ROCDG04X8WJ7	Obligatiuni-fix	1,000.00	13-Jan-25	26-Apr-26	96,0299	4,801.50	0.86	-	56.9589	97.6360	4,881.8000	4,938,758.90	0.05%	0.554%		
ROGLBFYZQ968	T-Bill	3,186.00	12-Dec-24	26-Nov-25	94,1454	4,707.27	0.85	167.1531	-	-	-	15,529,911.91	0.87%	1.743%		
ROJUNOCHKR8	Obligatiuni-fix	600.00	15-Nov-23	25-Nov-25	95,2331	4,761.65	0.48	-	104.5206	98.6465	4,932.3250	3,022,107.33	0.03%	0.339%		
ROP9QV042H02	Obligatiuni-fix	3,400.00	16-Jan-24	31-May-26	102,9866	5,148.33	0.99	-	30.5753	99.9505	4,997.5250	17,095,541.16	0.11%	1.919%		
ROP9QV042H02	Obligatiuni - fix	2,000.00	18-Jul-24	31-May-26	102,5468	5,127.34	0.99	-	30.5753	99.9505	4,997.5250	10,056,200.68	0.07%	1.129%		
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fix	1,754.00	27-Feb-24	29-Apr-26	107,3892	5,369.46	1.10	-	69.0411	102.3930	5,119.6500	9,100,964.18	0.05%	1.022%		
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fix	2,600.00	12-Mar-24	29-Apr-26	107,6450	5,382.25	1.10	-	69.0411	102.3930	5,119.6500	13,490,596.85	0.07%	1.514%		
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fix	2,000.00	12-Apr-24	29-Apr-26	107,1100	5,355.50	1.10	-	69.0411	102.3930	5,119.6500	10,377,382.19	0.06%	1.165%		
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fix	2,000.00	28-Oct-24	29-Apr-26	105,5666	5,278.33	1.10	-	69.0411	102.3930	5,119.6500	10,377,382.19	0.06%	1.165%		
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	1,971.00	13-Dec-23	30-Oct-25	108,6727	5,433.63	1.20	-	292.4658	104.0480	5,202.4000	10,830,380.40	0.06%	1.216%		
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	2,400.00	26-Jul-24	30-Oct-25	108,8066	5,440.33	1.20	-	292.4658	104.0480	5,202.4000	13,187,677.81	0.07%	1.480%		
RO7EKTXRHD6 REPO 01	REPO	2,000.00	13-Jun-25	16-Jul-25	5,095.7167	5,095.72	-0.96	-	-14.3317	-	-	-10,220,096.72	0.07%	-1.147%		
ROZBOC49U096 REPO05	REPO	8,000.00	27-Jun-25	4-Jul-25	5,492.5791	5,492.58	-1.11	-	-4.4246	-	-	-43,976,029.65	0.25%	-4.937%		
ROXL7LTQZ66 REPO 09	REPO	8,000.00	27-Jun-25	4-Jul-25	5,191.1913	5,191.19	-1.05	-	-4.1618	-	-	-41,562,985.12	0.25%	-4.666%		
Total												79,812,462.76		8.960%		

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	Valoarea Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
																LEI	LEI	LEI	LEI
Ministerul Finantelor Publice	RO7EKTXRHD6	30-Jun-25	2,000.00	9-Jan-25	28-Jan-25	28-Jan-26	6.30%	99.2246	4861.23	0.86	-	132.90	99.5625	4,978.1250	10,222,058.22	0.07%	1.148%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	28.00	19-Jun-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	106.8677	5343.39	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	145,263.35	0.00%	0.016%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	1,600.00	22-Jun-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	107.0863	5354.31	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	8,301,995.75	0.05%	0.932%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	372.00	6-Jul-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	106.6770	5333.85	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	1,930,193.09	0.01%	0.217%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	1,800.00	6-Jul-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	106.6770	5333.85	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	9,339,643.97	0.05%	1.048%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	628.00	3-Aug-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	107.1955	5359.78	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	3,258,498.01	0.02%	0.366%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	1,800.00	8-Jan-24	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	107.5049	5375.24	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	9,339,643.97	0.05%	1.048%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	1,000.00	15-Feb-24	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	108.8956	5344.78	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	5,188,691.10	0.03%	0.582%		
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	30-Jun-25	2,772.00	27-Feb-24	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	107.3892	5369.46	1.10	-	69.04	102.3930	5,119.6500	14,383,051.72	0.08%	1.615%		
Ministerul Finantelor Publice	ROZBOC49U096	30-Jun-25	1,720.00	18-Sep-23	30-Oct-24	30-Oct-25	8.75%	109.0765	5453.83	1.20	-	292.47	104.0480	5,202.4000	9,451,169.10	0.05%	1.061%		
Ministerul Finantelor Publice	ROZBOC49U096	30-Jun-25	620.00	2-Nov-23	30-Oct-24	30-Oct-25	8.75%	108.3537	5417.69	1.20	-	292.47	104.0480	5,202.4000	3,406,816.77	0.02%	0.382%		
Ministerul Finantelor Publice	ROZBOC49U096	30-Jun-25	3,080.00	22-Nov-23	30-Oct-24	30-Oct-25	8.75%	107.9581	5397.91	1.20	-	292.47	104.0480	5,202.4000	16,924,186.52	0.09%	1.900%		
Ministerul Finantelor Publice	ROZBOC49U096	30-Jun-25	2,147.00	11-Dec-23	30-Oct-24	30-Oct-25	8.75%	108.3559	5417.79	1.20	-	292.47	104.0480	5,202.4000	11,797,476.77	0.07%	1.324%		
Ministerul Finantelor Publice	ROZBOC49U096	30-Jun-25	433.00	13-Dec-23	30-Oct-24	30-Oct-25	8.75%	108.6727	5433.63	1.20	-	292.47	104.0480	5,202.4000	2,379,276.87	0.01%	0.267%		
Total															106,067,895.21		11.907%		

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	Rata cupon	Valoarea Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
														EUR	EUR	EUR	EUR
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	30-Jun-25	6,000.00	30-Jan-23	27-Sep-24	6.63%	103.2150	0.18	-	50.28	107.8670	1,078.6700	34,394,737.21	0.19%	3.861%		
Total															34,394,737.21		3.861%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
FDI BRD Obligatiuni	-	77,836.63	218.509800	-	17,008,066.81	20.27%	1.909%
FDI BRD SIMPLU	-	19,848.21	122.761700	-	2,436,599.95	0.15%	0.274%
Total					19,444,666.76		2.183%

Alte active

1. Subscrierile nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	-365,865.00	-0.041%
Total	-365,865.00	-0.041%

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 SIMFONIA 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 -106085688,96000	-11,91%
	EUR -6786315,96000	-3,87%
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 -10326577,47000	-1,16%
	EUR -6786315,96000	-3,87%
2. Raiffeisen Bank	RON -95759111,49000	-10,75%

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 10222058,22857	1,15%
peste un an	RON 95845836,93474	10,76%
	EUR 6773684,4000	3,86%
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 106067895,16332	11,91%
eur	EUR 6773684,4000	3,86%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana	RON -85539014,77000	-9,60%
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	RON -20546674,19000 EUR -6786315,96000	-2,31% -3,87%
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 -1507,74000	-0,00086%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	RON -128315,9000	-0,014%
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 în Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	82.272.256,12	166.869.910,38
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	82.272.256,12	166.869.910,38
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	938.339.849,62	841.324.871,19
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0,00	0,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	937.350.806,05	837.199.514,14
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	989.043,57	4.125.357,05
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	67.675.172,24	141.813.822,23
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	870.664.677,38	699.511.048,96
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	952.936.933,50	866.380.959,34
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	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	193.452.482,86	171.163.750,74

II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	234.530.234,71	718.744.669,15
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	522.571.558,40	0,00
Sold D	22	0,00	25.171.288,55
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	37.270.466,02	26.447.958,18
Sold D	24	0,00	0,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	34.887.808,49	24.804.130,18
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	952.936.933,50	866.380.959,34

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	95.046.658,69	180.659.778,47
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0,00	0,00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	10.499.631,01	32.951.401,84
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	28.319.126,70	26.562.887,82
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	56.227.900,98	121.145.488,81
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	74.884.227,41	154.211.820,29
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	8.747.382,93	35.018.337,74
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	1.137.219,00	1.935.156,91
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	59.093.719,94	111.824.028,40
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	5.815.851,25	4.916.937,08
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1.668,52	1.669,35
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	88.385,77	82.586,47
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	433.104,34
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	20.162.431,28	26.447.958,18
- 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