



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD SIMPLU

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.

Actiunile 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 governanță corporativă	13
8.	Politica de remunerare	14
9.	Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025	19
10.	Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025	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 SIMPLU (denumit în cele ce urmează „BRD SIMPLU”) în semestru I 2025.

BRD SIMPLU este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 111/24.09.2019 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400115.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 17.07.2018, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile.

Durata minimă recomandată este de 1 luna. 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.

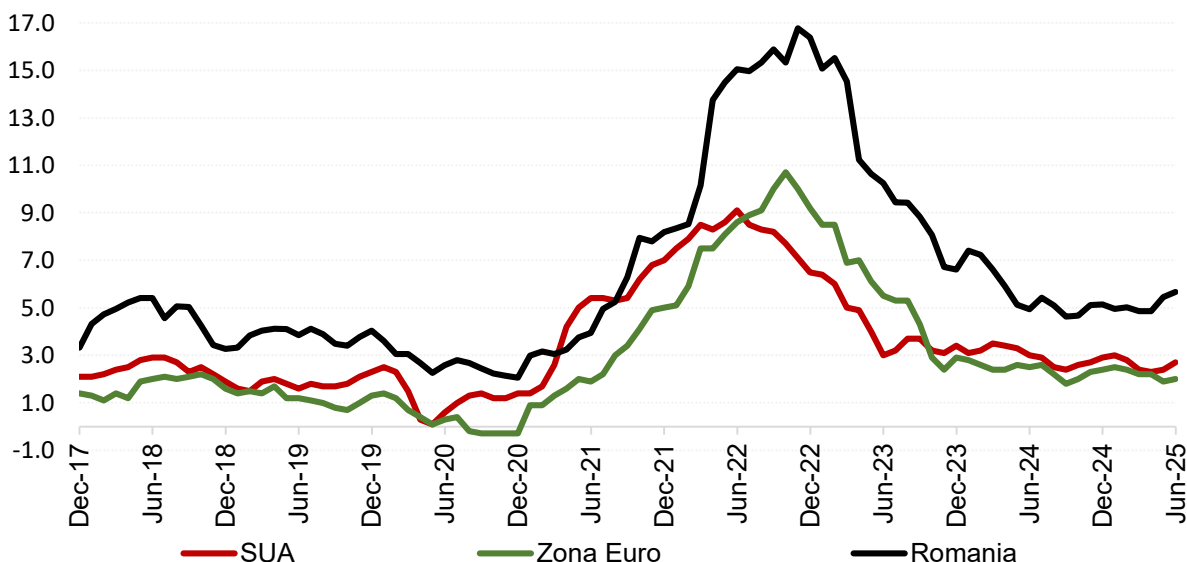
Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, 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 denominate 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 romanânești denominate 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 denominate în EUR pe termen scurt și mediu precum și în cazul titlurilor de stat românești denominate în USD 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. În semestrul I din anul 2025, România a organizat două emisiuni de eurobonduri în februarie (obligațiuni denominate în EUR și în USD cu maturități de 5, 9 și 12 ani) și în martie (obligațiuni denominate 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 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

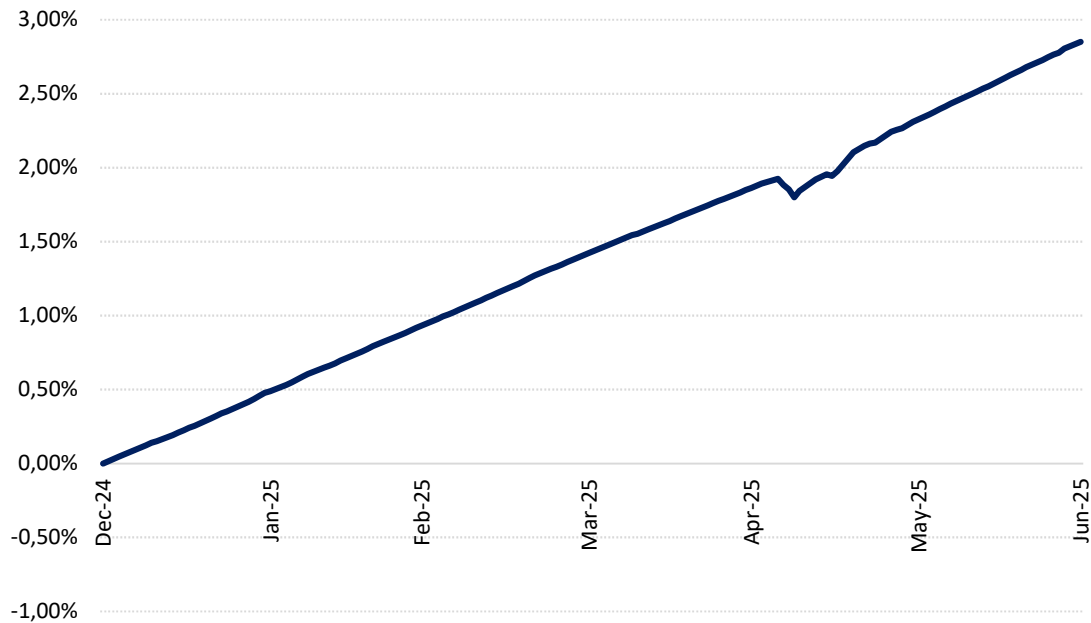
3. Obiectivele de investiții

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

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, 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 Simplu a crescut cu 2,9%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2025:

Performanța BRD Simplu pe parcursul semestrului I din 2025

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

Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 122,816 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 22,8%. La finalul semestrului I din anul 2025, activul total al Fondului însuma 1.682 milioane RON, fiind înregistrată o creștere cu 271,5 mil. RON, respectiv cu 19,3%, de la începutul anului.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 76,9% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, 17,0% obligațiuni corporative, 18,7% depozite bancare, -13,2% contracte repo, 0,6% obligațiuni municipale iar alte active financiare 0,1%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate în decursul semestrului I din anul 2025, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 03.01.2025 (119,4666 RON), iar nivelul maxim în data de 30.06.2025 (122,816 RON).

Numărul de investitori la data de 30.06.2024 a fost de 53,974 din care 52,817 persoane fizice și 1,157 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix. Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare emise sau garantate de stat, de autorități ale administrației publice centrale sau locale sau alte instrumente financiare precum și în depozite bancare constituie la instituții de credit, la vedere și la termen, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere la finalul semestrului I din anul 2025 era pe titluri de stat (obligațiuni guvernamentale pe termen scurt și certificate de trezorerie), reprezentând 76,9% din totalul activelor. Expunerea Fondului pe aceste instrumente financiare a scăzut pe parcursul semestrului I, de la un nivel de 81,0% la începutul anului. La finalul perioadei de referință, majoritatea obligațiunilor de stat și a certificatelor de trezorerie din portofoliul Fondului erau denuminate în RON (63,6% din totalul activelor) și restul (13,3% din totalul activelor) erau denuminate în EUR. Principalul emitent de titluri de stat din portofoliul Fondului pe parcursul semestrului I a fost Ministerul Finanțelor Publice din România.

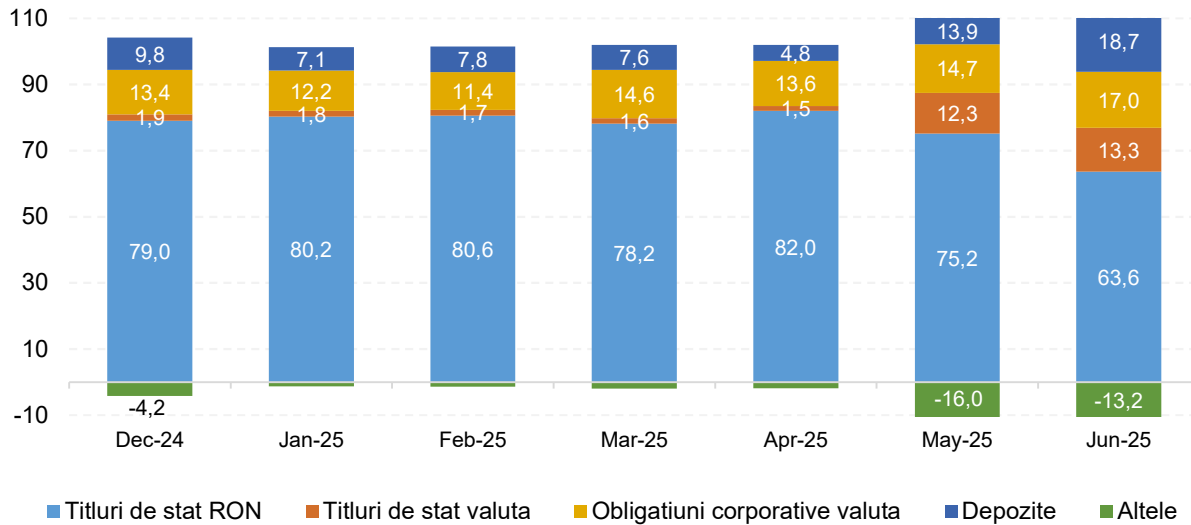
În vederea diversificării riscurilor, dar și pentru a obține randamente superioare, Fondul a avut expunere și pe obligațiuni corporative pe termen scurt și mediu. Ponderea acestei categorii de instrumente financiare a crescut în semestrul I, însumând 17,0% la finalul perioadei de referință față de 13,4% la începutul acesteia, odată cu achiziția de obligațiuni corporative cu dobândă variabilă în valoare totală de 18 mil. EUR cu maturitatea în 2028 emise de emitenții Willow, Starts și SG Issuer.

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 9,8% 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 -13,2% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2025, față de -4,2% la începutul perioadei de referință, Fondul beneficiind de pe urma diferenței ușor pozitivă dintre dobânda practică la depozite și cea plătită pentru operațiunile repo.

Ponderea semnificativă a depozitelor bancare este justificată de necesitatea menținerii unui grad sporit de lichiditate.

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

Evoluție structură BRD Simplu (% 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 România	Titluri de stat și Certificate de trezorerie	73,9%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	17,6%
SG Issuer	Obligațiuni corporative	4,2%
Corsair Finance (Ireland) No.2 DAC	Obligațiuni corporative	4,2%
Spire (Luxemburg)	Obligațiuni corporative	3,7%
Willow No.2 (Ireland) PLC	Obligațiuni corporative	3,6%
Belgia	Certificate de trezorerie	3,0%
Alpha Bank România	Depozite bancare	2,0%
Starts (Ireland) Public Limited Company	Obligațiuni corporative	1,2%
Primaria Municipiului București	Obligațiuni municipale	0,6%

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de 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.

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 Simplu 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 Simplu 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 guvernanta 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	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	Total active	100.07%	100.00%	-	1,410,485,475.90	100.06%	100.00%	-	1,681,978,268.44	271,492,792.54
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	26.34%	26.32%	-	371,256,198.29	22.31%	22.30%	-	375,091,108.93	3,834,910.64
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:	12.91%	12.90%	-	181,951,886.76	9.11%	9.10%	-	153,070,003.24	(28,881,883.52)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.63%	0.63%	-	10,525,882.05	10,525,882.05
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	0.00	10,525,882.05	10,525,882.05
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	142,544,121.19	142,544,121.19
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	12.91%	12.90%	-	181,951,886.76	8.48%	8.47%	0.00	142,544,121.19	(39,407,765.57)
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:	8.53%	8.53%	-	120,271,645.80	13.21%	13.20%	-	222,021,105.69	101,749,459.89
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	8.53%	8.53%	-	120,271,645.80	12.78%	12.77%	0.00	214,832,225.33	94,560,579.53
1.2.4	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.43%	0.43%	0.00	7,188,880.36	7,188,880.36
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%	-	-	4.19%	4.19%	-	70,489,652.42	70,489,652.42
2	Valori mobiliare nou emise	4.90%	4.89%	-	69,032,665.73	4.19%	4.19%	-	70,489,652.42	1,456,986.69
2.1	obligatiuni	4.90%	4.89%	-	69,032,665.73	4.19%	4.19%	0.00	70,489,652.42	1,456,986.69
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	9.84%	9.83%	-	138,634,814.69	18.73%	18.72%	-	314,803,250.07	176,168,435.38
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.84%	9.83%	-	138,634,814.69	18.73%	18.72%	-	314,803,250.07	176,168,435.38
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%	-	-	-

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	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.04%	0.04%	-	598,635.59	-0.04%	-0.04%	-	(703,243.56)	(1,301,879.15)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.04%	0.04%	-	598,635.59	-0.04%	-0.04%	-	(703,243.56)	(1,301,879.15)
7	Conturi curente si numerar	0.17%	0.17%	-	2,393,797.54	0.88%	0.88%	-	14,823,954.86	12,430,157.32
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	59.67%	59.63%	-	841,005,114.73	41.55%	41.52%	-	698,432,539.79	(142,572,574.94)
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	63.88%	63.84%	-	900,398,362.41	54.77%	54.74%	-	920,750,177.82	20,351,815.41
8.2	contracte repo <1 an	-4.21%	-4.21%	-	(59,393,247.68)	-13.23%	-13.22%	-	-222,317,638.03	(162,924,390.35)
8.3	Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	0.00	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	4.22%	4.22%	-	59,488,991.08	13.25%	13.24%	-	222,729,148.26	163,240,157.18
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.21%	-0.21%	-	(2,892,076.02)	-0.81%	-0.81%	-	(13,688,142.33)	(10,796,066.31)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.16%	-0.16%	-	(2,244,258.57)	-0.87%	-0.87%	-	-14,599,917.19	(12,355,658.62)
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%	-	-3,048.70	(3,048.70)
12.4	Sume in marja	-0.05%	-0.05%	-	(647,817.45)	0.05%	0.05%	-	914,823.56	1,562,641.01
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.07%	0.07%	-	945,492.46	0.06%	0.06%	-	999,765.97	54,273.51
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	-	609,057.87	0.04%	0.04%	-	734,337.04	125,279.17
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 de emisiune	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	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	109,117.73	0.01%	0.01%	-	130,433.57	21,315.84
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	19,896.40	0.00%	0.00%	-	20,143.86	247.46
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	16,641.86	0.00%	0.00%	-	2,703.64	(13,938.22)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	2,856.38	0.00%	0.00%	-	18,529.85	15,673.47
11	Cheltuielile IVG	0.00%	0.00%	-	155,860.00	0.00%	0.00%	-	60,888.00	(94,972.00)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.93%	-	1,409,539,983.44	100.00%	99.94%	-	1,680,978,502.47	271,438,519.03

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMPLU
LA 30.06.2025**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,680,978,502.47	1,409,539,983.44	271,438,519.03
Numar de unitati de fond	13,686,956.627607	11,804,074.291436	1,882,882.336171
Valoarea unitara a activului net	122.8160	119.4113	3.40

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

10. Anexa 2 - BRD SIMPLU – 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 administratiei publice locale/obligatiuni corporative

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei 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 Cumulată	Discount/prima cumulată(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	%	%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB31	RO75TMOLR431	-	1,036.00	17-Apr-25	23-Apr-25	23-Oct-25	8.47%	100.0000	10000.00	2.32	160.1178	-	-	-	10,525,882.05	1.87%	0.626%
Total																10,525,882.05		0.626%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(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	%	%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	501.00	13-Nov-24	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	100.3970	100.40	0.02	4.8419	-0.2702	-	-	52.589.33	0.02%	0.003%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	22,500.00	14-Nov-24	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	100.4007	100.40	0.02	4.8419	-0.2715	-	-	2,361,848.72	0.87%	0.140%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	4,000.00	19-Nov-24	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	100.4001	100.40	0.02	4.8419	-0.2700	-	-	419,888.19	0.16%	0.025%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	30,000.00	2-May-25	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	99.9686	99.97	0.02	4.8419	0.0108	-	-	3,144,638.22	1.17%	0.197%
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	800.00	18-Feb-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	98.9285	4946.42	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	4,125,680.00	0.04%	0.245%
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	2,200.00	18-Feb-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	98.9499	4947.50	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	11,345,620.00	0.10%	0.675%
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	5,000.00	25-Feb-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.0015	4950.08	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	25,785,500.00	0.24%	1.533%
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	7,000.00	26-May-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.4192	4970.96	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	36,099,700.00	0.33%	2.146%
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	600.00	29-May-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.4467	4972.33	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	3,094,260.00	0.03%	0.184%
B2507A	RODD24CXRK47	30-Jun-25	200.00	3-Jun-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.5001	4975.01	0.50	169.0000	-	99.7620	4.988.1000	1,031,420.00	0.01%	0.061%
R2704A	ROFM5R7FQWV4	-	2,020.00	19-Aug-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85%	99.4763	99.48	0.02	1.3137	0.1688	-	-	203,936.88	0.05%	0.012%
R2703A	ROFO4YB7TL8	-	3,934.00	2-Jun-25	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75%	97.4956	97.50	0.02	2.1637	0.1057	-	-	392,475.39	0.11%	0.023%
R2610A	ROGWHPF3TX	-	1,100.00	19-Oct-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	100.4042	100.40	0.02	5.2132	-0.2311	-	-	115,924.84	0.05%	0.007%
R2610A	ROGWHPF3TX	-	5,000.00	31-Oct-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	100.7793	100.78	0.02	5.2132	-0.4425	-	-	527,749.74	0.21%	0.031%
R2610A	ROGWHPF3TX	-	3,306.00	16-Nov-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	100.6040	100.60	0.02	5.2132	-0.3385	-	-	348,712.48	0.14%	0.021%
R2610A	ROGWHPF3TX	-	10,500.00	5-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	99.8956	99.90	0.02	5.2132	0.0577	-	-	1,104,248.44	0.45%	0.066%
B2604A	ROHRVN7NLN02	30-Jun-25	1,600.00	21-Nov-23	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	97.0660	4853.30	0.66	46.5069	-	98.3600	4.918.0000	7,943,210.96	0.06%	0.472%
B2604A	ROHRVN7NLN02	30-Jun-25	2,000.00	7-Dec-23	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	97.2486	4862.43	0.66	46.5069	-	98.3600	4.918.0000	9,929,013.70	0.08%	0.590%
R2602B	ROI7LXKKAZ5	-	2,000.00	2-May-25	19-Feb-25	19-Feb-26	7.95%	100.5676	100.57	0.02	2.8751	-0.1100	-	-	206,665.42	0.04%	0.012%
R2602A	ROJWWBRZM2H	-	8,705.00	23-Apr-25	19-Feb-25	19-Feb-26	6.95%	100.0023	100.00	0.02	2.5134	-0.0005	-	-	892,395.10	0.07%	0.053%
R2603B	ROPNCN54BRS7	-	7,790.00	2-May-25	19-Mar-25	19-Mar-26	7.80%	100.5875	100.59	0.02	2.2225	-0.1038	-	-	800,081.41	0.24%	0.048%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	2,000.00	15-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7915	100.79	0.02	6.9616	-0.7870	-	-	213,832.31	0.07%	0.013%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	4,000.00	16-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7923	100.79	0.02	6.9616	-0.7878	-	-	427,894.69	0.15%	0.025%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	1,446.00	22-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7973	100.80	0.02	6.9616	-0.7926	-	-	154,673.24	0.05%	0.009%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	14,500.00	29-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.8987	100.70	0.02	6.9616	-0.6945	-	-	1,551,003.96	0.53%	0.092%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	75,000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	6.9616	-	-	-	8,021,386.70	2.74%	0.477%
R2507B	ROUHPDD1Z01	-	14,000.00	17-Jan-25	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.5960	99.60	0.02	6.9616	0.3890	-	-	1,497,393.62	0.51%	0.089%
R2707A	ROW93W0GN3L9	-	3,992.00	3-Jun-25	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85%	97.4955	97.50	0.02	6.8125	0.0859	-	-	416,740.25	0.13%	0.025%
R2608A	ROZKUI6NN02	-	6,300.00	30-Oct-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20%	100.6998	100.70	0.02	6.6688	-0.4234	-	-	673,124.89	0.15%	0.040%
Total															122,881,678.48		7.306%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(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	%	%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,600.00	20-Jul-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.5041	93.50	0.01	1.77	6.1321	-	-	5.0777	2,368,584.72	0.27%	0.141%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,036.00	9-Oct-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.4521	95.45	0.01	1.77	4.2632	-	-	5.0777	2,079,796.72	0.24%	0.124%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,100.00	21-Nov-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.9972	94.00	0.02	1.77	5.6014	-	-	5.0777	2,110,345.13	0.24%	0.125%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	10,000.00	23-Nov-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.7953	93.80	0.02	1.77	5.7871	-	-	5.0777	5,146,362.64	0.59%	0.306%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2,415.00	11-Apr-24	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.3998	96.40	0.01	1.77	3.2878	-	-	5.0777	1,244,136.68	0.14%	0.074%
R2512AE	ROVIAN81PRA1	-	4,209.00	18-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.5045	92.50	0.01	1.06	6.0448	-	-	5.0777	2,128,838.17	0.15%	0.127%
R2512AE	ROVIAN81PRA1	-	5,550.00	20-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.6900	92.69	0.01	1.06	5.8916	-	-	5.0777	2,808,005.22	0.19%	0.167%
R2512AE	ROVIAN81PRA1	-	3,500.00	17-Apr-24	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	95.7904	95.79	0.01	1.06	3.1040	-	-	5.0777	1,776,373.43	0.12%	0.106%
Total																19,662,442.71		1.169%

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 administratiei publice locale, obligatiuni corporative

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta		Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
									EUR	EUR							EUR	EUR		
SG Issuer	XS2845833610	-	7.000.00	10-Jul-24	4-Apr-25	4-Jul-25	4.22%	100.0000	1000.00	0.12	10.31	-	-	-	-	5.0777	35,910,207.51	58.33%	2.135%	
SG Issuer	XS3011424044	-	7.000.00	5-Mar-25	26-Jun-25	26-Sep-25	3.62%	100.0000	1000.00	0.10	0.50	-	-	-	-	5.0777	35,561,755.88	46.67%	2.114%	
Spire	XS2893016746	-	70.00	23-Aug-24	16-Sep-24	18-Sep-25	3.90%	100.0000	100000.00	10.63	3060.49	-	-	-	-	5.0777	36,631,717.66	63.64%	2.178%	
Spire	XS2907972843	-	20.00	18-Sep-24	18-Jun-25	18-Sep-25	3.45%	100.0000	250000.00	23.97	311.55	-	-	-	-	5.0777	25,420,139.00	50.00%	1.511%	
Starts (Ireland) Public Limited Company	XS3101463589	-	4.000.00	13-Jun-25	27-Jun-25	18-Sep-25	3.50%	100.0000	1000.00	0.10	0.38	-	-	-	-	5.0777	20,318,590.46	25.00%	1.208%	
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2797225237	-	50.00	25-Mar-24	27-Jun-25	27-Sep-25	3.92%	100.0000	100000.00	10.90	43.59	-	-	-	-	5.0777	25,399,566.54	65.56%	1.510%	
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS3039717429	-	70.00	24-Mar-25	18-Jun-25	18-Sep-25	3.61%	100.0000	100000.00	10.03	130.40	-	-	-	-	5.0777	35,590,248.28	43.75%	2.116%	
Total																	214,832,225.33		12.773%	

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 achizitie	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta		Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
									EUR	EUR							EUR	EUR		
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	1.400.00	14-Feb-25	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	99.9000	999.00	0.08	9.42	-	-	100.1850	1,001.8500	5.0777	7,188,880.36	0.11%	0.427%	
Total																	7,188,880.36		0.427%	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Pret achizitie	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
Corsair Finance (Ireland) No.2 DAC	60.00	26-Jul-24	27-Jun-25	27-Sep-25	3.71%	100.0000	10.31	41.26	-	30,478,768.98	0.760%	1.812%
Corsair Finance (Ireland) No.2 DAC	78.00	4-Oct-24	7-Apr-25	7-Jul-25	4.33%	100.0000	12.03	1022.13	-	40,010,883.44	0.998%	2.379%
Total										70,489,652.42		4.191%

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	47,882.22	0.003%
Banca Transilvania	375.00	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	3,000.62	0.000%
Citibank Romania	4,713.32	0.000%
Exim Banca Romaneasca - S.A.	5,882.25	0.000%
First Bank	1,037.22	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	67,080.00	0.004%
Libra Internet Bank SA	12,107.00	0.001%
Credit Europe Bank	2,926.80	0.000%
Total	145,004.43	0.009%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	505.46	5.0777	2,566.57	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	8.90	5.0777	45.19	0.000%
Citibank Romania	30.39	5.0777	154.31	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	495.94	5.0777	2,518.23	0.000%
Credit Europe Bank	14,520.56	5.0777	73,731.05	0.004%
Total			79,015.35	0.005%

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	%
BRD Groupe Societe Generale	4.13	4.3329	17.89	0.000%
Cibank Romania	-	4.3329	-	-
Total			17.89	0.000%

IX. I 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	14.599.917.19	0.868%
Total	14.599.917.19	0.868%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI		
Alpha Bank	2-May-25	4-Aug-25	5.65%	21.350.000.00	3304.86	198.291.78	21.548.291.78	1.281%		
Alpha Bank	23-Jun-25	22-Sep-25	6.60%	11.900.000.00	2151.78	17.214.25	11.917.214.25	0.709%		
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	20.575.670.46	3000.62	3.000.62	20.578.671.08	1.223%		
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	4.757%		
BRD Groupe Societe Generale	21-May-25	21-Aug-25	6.50%	25.000.000.00	4513.89	185.069.44	25.185.069.44	1.497%		
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	6.60%	80.000.000.00	14666.67	176.000.00	80.176.000.00	4.767%		
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	29-Sep-25	6.70%	60.000.000.00	11166.67	11.166.67	60.011.166.67	3.568%		
Total							299.432.635.44	17.802%		

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR			
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	440260.31	8.90	8.90	5.0777	2.235.554.97	0.133%
BRD Groupe Societe Generale	13-Jun-25	12-Sep-25	1.75%	2500000.00	121.53	2187.50	5.0777	12.705.357.47	0.755%
Total								14.940.912.44	0.888%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD			
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	99167.83	4.13	4.13	4.3329	429.702.19	0.026%
Total								429.702.19	0.026%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	900.000.00	Vanzare	25-Jun-25	28-Jul-25	5.0738	5.0777	5.0938	-0.0199	-17.920.04	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	1.700.000.00	Vanzare	23-May-25	28-Jul-25	5.0972	5.0777	5.0938	0.0034	5.754.32	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	2.000.000.00	Vanzare	13-Jun-25	17-Sep-25	5.0953	5.0777	5.1299	-0.0341	-68.212.53	-0.004%
Total									-80.378.25	-0.005%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	11.500.000,00	13-Jun-25	17-Jul-25	30-Jun-25	0.0113	-417.289,73	-0.025%
BRD Groupe Societe Generale	11.000.000,00	26-May-25	28-Jul-25	30-Jun-25	0.0189	55.808,37	0.003%
BRD Groupe Societe Generale	5.000.000,00	30-May-25	3-Jul-25	30-Jun-25	0.0019	30.983,39	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	680.000,00	25-Jun-25	28-Jul-25	30-Jun-25	0.0189	-15.423,40	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2.500.000,00	8-May-25	12-Aug-25	30-Jun-25	0.0291	310.992,77	0.018%
BRD Groupe Societe Generale	6.000.000,00	15-May-25	19-Aug-25	30-Jun-25	0.0339	498.717,94	0.030%
ING Bank NV Amsterdam Romania	1.000.000,00	25-Jun-25	28-Jul-25	30-Jun-25	0.0189	-22.383,04	-0.001%
ING Bank NV Amsterdam Romania	1.000.000,00	26-Jun-25	31-Jul-25	30-Jun-25	0.0209	-6.164,26	0.000%
ING Bank NV Amsterdam Romania	250.000,00	18-Jun-25	21-Jul-25	30-Jun-25	0.0141	-10.036,93	-0.001%
JPMorgan Chase & Co.	4.000.000,00	26-Jun-25	29-Jul-25	30-Jun-25	0.0189	-22.881,48	-0.001%
JPMorgan Chase & Co.	7.600.000,00	12-Jun-25	16-Jul-25	30-Jun-25	0.0106	-290.980,90	-0.017%
JPMorgan Chase & Co.	2.000.000,00	13-Jun-25	17-Jul-25	30-Jun-25	0.0113	-70.777,76	-0.004%
JPMorgan Chase & Co.	10.000.000,00	19-May-25	10-Jul-25	30-Jun-25	0.0066	-232.573,28	-0.014%
JPMorgan Chase & Co.	6.500.000,00	11-Apr-25	15-Jul-25	30-Jun-25	0.0100	-431.058,00	-0.026%
Total						-622.865.31	-0.037%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR	EUR									
BE0312801732	T-Bill	1.000.000.000,00	7-May-25	10-Jul-25	99.6535	EUR	0.01	EUR	0.0000	-	-	-	5.0777	50.751.459,12	0.12%	3.017%
ROLGOGX9QOE0 REPO02	REPO	5.750,00	26-Jun-25	28-Jul-25	4.861.7113	EUR	4861,71	EUR	-1.37	-	-1.08	-	5.0777	-141.977.834,60	3.29%	-8.441%
RO8CJ4RJRS6	T-Bill	132,00	27-Nov-24	26-Nov-25	96.8912	EUR	4844,56	EUR	2.18	91.8899	-	-	5.0777	3.308.687,16	0.32%	0.197%
ROLGOGX9QOE0	T-Bill	9,00	26-May-25	13-May-26	97.1800	EUR	4859,00	EUR	2,04	14.0598	-	-	5.0777	222.695,42	0.01%	0.013%
Total														-87.694.992.90		-5.214%

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 achizitiei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	LEI								
RO05RC12KKE4	T-Bill	10.364,00	3-Feb-25	27-Aug-25	96.4812	LEI	4824,06	LEI	0,87	126.5381	-	-	51.307.999,00	6,25%	3,050%
RO05RC12KKE4	T-Bill	4.000,00	24-Feb-25	27-Aug-25	96.9656	LEI	4848,28	LEI	0,83	104.2043	-	-	19.809.931,31	2,41%	1,178%
RO05RC12KKE4	T-Bill	2.400,00	26-Feb-25	27-Aug-25	96.9932	LEI	4849,66	LEI	0,84	102.7320	-	-	11.888.741,98	1,45%	0,707%
RO25VL26UHW0	T-Bill	10.189,00	22-May-25	27-Aug-25	98.1428	LEI	4907,14	LEI	1,00	35.9458	-	-	50.365.101,28	15,48%	2,994%
RO4YPMZAGV71	T-Bill	1.739,00	3-Mar-25	29-Sep-25	96.4332	LEI	4821,66	LEI	0,86	101.1737	-	-	8.560.807,72	1,05%	0,509%
RO7EKTXRHD6	Obligatiuni - fix	200,00	4-Apr-24	28-Jan-26	100.4091	LEI	5020,45	LEI	0,86	-	132.9041	99.5625	1.022.205,82	0,01%	0,061%
RO7EKTXRHD6	Obligatiuni - fix	1.000,00	30-May-24	28-Jan-26	100.1805	LEI	5009,03	LEI	0,86	-	132.9041	99.5625	5.111.029,11	0,03%	0,304%
RO7EKTXRHD6	Obligatiuni - fix	6.000,00	18-Nov-24	28-Jan-26	100.0821	LEI	5004,11	LEI	0,86	-	132.9041	99.5625	30.666.174,66	0,21%	1,823%
RO7EKTXRHD6	Obligatiuni - fix	3.000,00	9-Dec-24	28-Jan-26	99.5754	LEI	4978,77	LEI	0,86	-	132.9041	99.5625	15.333.087,33	0,10%	0,912%
RO7YFU3JCOI9	T-Bill	2.000,00	11-Oct-24	29-Sep-25	94.6099	LEI	4730,49	LEI	0,77	200.2050	-	-	9.861.396,55	2,26%	0,586%
RO7YFU3JCOI9	T-Bill	4.000,00	18-Oct-24	29-Sep-25	94.7120	LEI	4735,60	LEI	0,77	195.0251	-	-	19.722.493,95	4,53%	1,173%
RO7YFU3JCOI9	T-Bill	6.000,00	30-Oct-24	29-Sep-25	94.8499	LEI	4742,49	LEI	0,77	187.9095	-	-	29.582.423,35	6,79%	1,759%
ROAXXDU0HW07	T-Bill	7.748,00	20-Feb-25	28-Jan-26	94.1298	LEI	4706,49	LEI	0,87	110.2833	-	-	37.320.359,86	3,26%	2,219%
ROAXXDU0HW07	T-Bill	3.000,00	28-Mar-25	28-Jan-26	94.7902	LEI	4739,61	LEI	0,86	79.0919	-	-	14.455.813,14	1,26%	0,859%
ROAXXDU0HW07	T-Bill	6.000,00	25-Apr-25	28-Jan-26	95.1519	LEI	4757,59	LEI	0,88	56.4145	-	-	28.884.050,92	2,52%	1,717%
ROAXXDU0HW07	T-Bill	2.900,00	28-Apr-25	28-Jan-26	95.1687	LEI	4758,43	LEI	0,88	55.5428	-	-	13.960.529,42	1,22%	0,830%
ROCNXXUAHGU5	T-Bill	413,00	29-Apr-25	26-Jan-26	95.2156	LEI	4760,78	LEI	0,88	54.7291	-	-	1.988.805,56	0,15%	0,118%
RODA26UMBYA6	T-Bill	6.502,00	3-Apr-25	26-Jan-26	96.5366	LEI	4826,83	LEI	0,85	72.5096	-	-	31.855.506,12	5,59%	1,894%
RODIQFSA4XE9	T-Bill	10.641,00	10-Mar-25	23-Feb-26	93.9720	LEI	4698,60	LEI	0,87	96.1362	-	-	51.020.787,98	5,66%	3,033%
RODIQFSA4XE9	T-Bill	10.000,00	29-Apr-25	23-Feb-26	94.7510	LEI	4737,55	LEI	0,88	54.4213	-	-	47.919.702,78	5,32%	2,849%
ROGLBFYZC968	T-Bill	2.124,00	12-Dec-24	26-Nov-25	94.1454	LEI	4707,27	LEI	0,85	167.1531	-	-	10.353.274,61	0,58%	0,616%
ROUHMAUBX58	T-Bill	5.282,00	5-Sep-24	27-Aug-25	94.6804	LEI	4733,02	LEI	0,76	223.7474	-	-	26.181.645,63	4,34%	1,557%
ROJLNOCKHR8	Obligatiuni-fix	1.400,00	18-Mar-25	25-Nov-25	97.9567	LEI	4897,78	LEI	0,48	-	104.5206	98.6465	4.932.3250	0,07%	0,419%
ROJLNOCKHR8	Obligatiuni-fix	3.800,00	21-Mar-25	25-Nov-25	98.1529	LEI	4907,64	LEI	0,48	-	104.5205	98.6465	4.932.3250	0,18%	1,078%
ROJLNOCKHR8	Obligatiuni-fix	6.000,00	23-Apr-25	25-Nov-25	98.2309	LEI	4911,54	LEI	0,48	-	104.5205	98.6465	4.932.3250	0,30%	1,797%
ROONDYK68GB5	T-Bill	2.000,00	14-Nov-24	25-Aug-25	95.5675	LEI	4778,38	LEI	0,78	178.5520	-	-	9.913.856,49	2,23%	0,589%
ROOYW8TJY78	T-Bill	8.000,00	7-Nov-24	27-Oct-25	94.5362	LEI	4726,81	LEI	0,78	181.0859	-	-	39.263.167,54	9,45%	2,334%
ROOYW8TJY78	T-Bill	12.693,00	7-Nov-24	27-Oct-25	94.5364	LEI	4726,82	LEI	0,78	181.0793	-	-	62.295.966,00	15,00%	3,704%
ROOYW8TJY78	T-Bill	11.000,00	8-Nov-24	27-Oct-25	94.5637	LEI	4728,19	LEI	0,78	179.9114	-	-	53.989.069,25	13,00%	3,210%
ROOYW8TJY78	T-Bill	3.800,00	24-Feb-25	27-Oct-25	95.7845	LEI	4789,23	LEI	0,87	108.4228	-	-	18.611.065,87	4,49%	1,106%
ROW1PSSRB088	T-Bill	21.056,00	17-Apr-25	30-Mar-26	94.0484	LEI	4702,42	LEI	0,87	60.9082	-	-	100.296.638,31	13,76%	5,963%
ROW1PSSRB088	T-Bill	2.000,00	29-Apr-25	30-Mar-26	94.1477	LEI	4707,38	LEI	0,88	54.3180	-	-	9.523.403,55	1,31%	0,566%
RODA26UMBYA6 REPO01	REPO	8.000,00	27-Jun-25	4-Jul-25	4.882.5211	LEI	4882,52	LEI	-0,98	-	-	-3.9331	-39.091.633,94	6,88%	-2,324%
RODD24CXK47 REPO02	REPO	8.000,00	27-Jun-25	4-Jul-25	5.151.8711	LEI	5151,87	LEI	-1,04	-	-	-4.1501	-41.248.169,49	0,38%	-2,452%
Total													786.127.532,69		46,738%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RODA26UMBYA6	-	8,000.00	3-Apr-25	7-Apr-25	27-Oct-25	-	96.5366	4826.83	0.85	72.5096	-	-	-	39,194,716.84	6.88%	2.330%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-25	3,400.00	29-May-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.4467	4972.33	0.50	-	169.00	99.7620	4,988.1000	17,534,140.00	0.16%	1.042%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-25	1,000.00	30-May-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.4742	4973.71	0.50	-	169.00	99.7620	4,988.1000	5,157,100.00	0.05%	0.307%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-25	1,800.00	30-May-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.4851	4974.26	0.50	-	169.00	99.7620	4,988.1000	9,282,780.00	0.08%	0.552%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	30-Jun-25	1,800.00	3-Jun-25	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	99.5001	4975.01	0.50	-	169.00	99.7620	4,988.1000	9,282,780.00	0.08%	0.552%
Total															80,451,516.84		4.783%

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	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROLGOGX9QOEG	-	5,750.00	26-May-25	14-May-25	-	97.1800	0.40	14.0598	-	-	-	142,277,631.42	3.29%	8.459%
Total													142,277,631.42		8.459%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-14,599,917.19	-0.868%
Total	-14,599,917.19	-0.868%

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 SIMPLU 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 -80339803,43000	-4,78%
	EUR -27961052,17000	-8,44%
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	EUR -27961052,17000	-8,44%
2. Raiffeisen Bank	RON -80339803,43000	-4,78%

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	RON 41256800,000	2,45%
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	RON 39194716,83092 EUR 28020094,13750	2,33% 8,46%
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	RON 80451516,83092	4,78%
eur	EUR 28020094,13750	8,46%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana	RON -80339803,43000	-4,78%
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -27961052,17000	-8,44%
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 -6212,19000	-0,00188%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	RON -64666,09000	-0,004%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

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

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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	138.142.067,68	314.803.250,06
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	138.142.067,68	314.803.250,06
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	1.326.010.093,44	1.582.684.088,24
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	1.323.616.295,90	1.567.860.133,38
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2.393.797,54	14.823.954,86
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	62.582.998,69	237.920.369,86
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	1.263.427.094,75	1.344.763.718,38
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	1.401.569.162,43	1.659.566.968,44
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0,00	0,00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	1.180.407.472,21	1.368.695.689,90
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	142.241.038,36	312.282.817,24

III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	87.478.990,16	0,00
Sold D	22	0,00	7.970.820,30
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	49.305.218,79	33.966.981,43
Sold D	24	0,00	0,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	57.863.557,09	47.407.699,83
TOTAL CAPITALURI PROPRIL (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	1.401.569.162,43	1.659.566.968,44

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	33.232.827,40	163.040.156,29
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	2.175.282,55	22.480.817,48
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	22.669.295,99	48.509.322,55
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	8.388.248,86	92.050.016,26
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	10.524.486,47	129.073.174,86
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3.083.813,92	23.772.466,63
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	540.756,07	2.033.734,70
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	4.438.535,07	97.826.483,88
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	2.413.077,56	4.556.843,39
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	931,91	2.310,55
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	47.371,94	71.234,87
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	810.100,84
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	22.708.340,93	33.966.981,43
- 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