



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD USD FOND

ANUL 2025

Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025	5
3. Obiectivele de investiții	9
4. Politica de investiții	11
5. Managementul riscului	13
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	14
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	14
8. Politica de remunerare	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de	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 USD Fond (denumit în cele ce urmează „BRD USD Fond”) în semestru I 2025.

BRD USD Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 87/04.06.2015 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400095.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.06.2015, 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.

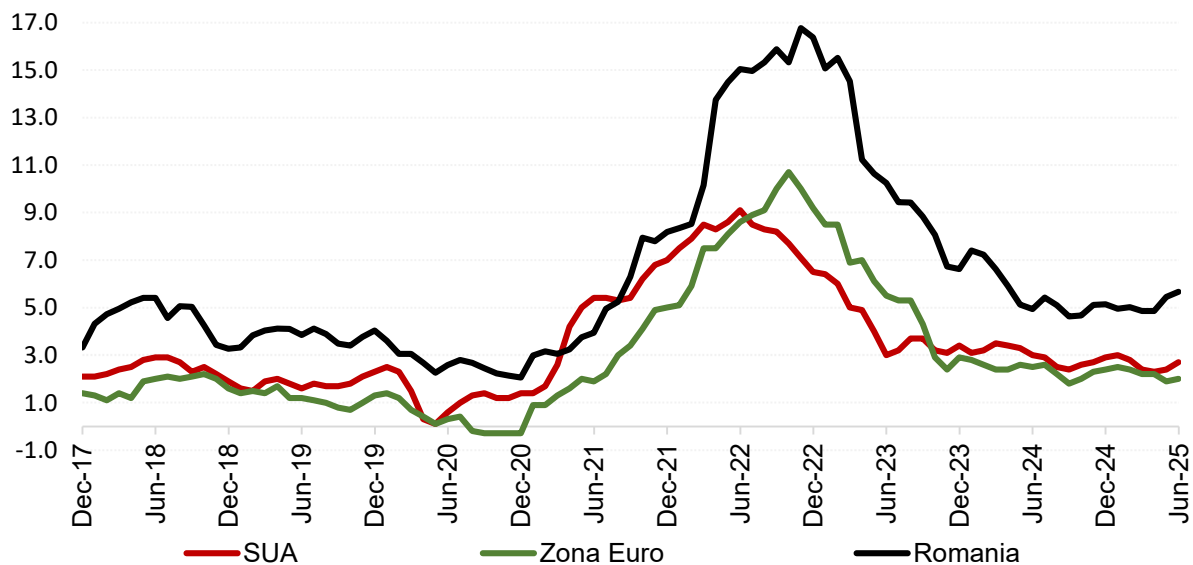
Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, 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 acesteia, atingând ținta Băncii Centrale. Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 4,25%-4,50% în primul semestru din anul 2025 în condițiile în care inflația a rămas peste nivelul țintă. Pe de altă parte, evoluția inflației din Zona euro a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte 25 de puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 2,0% la finalul lunii iunie 2025 față de 3,0% la finalul anului 2024).

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025
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

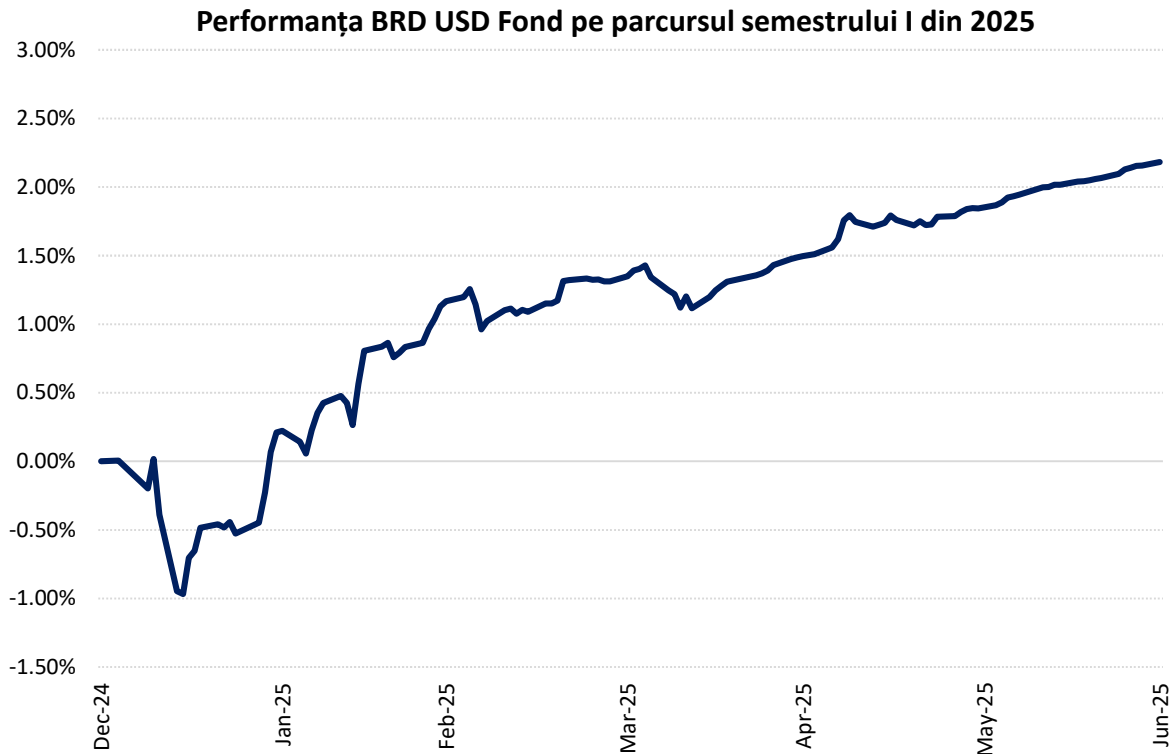
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioare investițiilor individuale în titluri de stat denumite în USD emise de statul român.

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 USD Fond a crescut cu 2,2%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2025:



Notă: Variații calculate față de valorile din 31.12.2024

Sursa: BRD AM

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost 126,6300 USD.

Pe parcursul semestrului I din anul 2025, activul total al Fondului a crescut cu 24,7 milioane USD, adică cu 69,1%, ajungând la 60,3 milioane USD.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 72,5% titluri de stat, 7,4% obligațiuni corporative, 17,9% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 6,8%, iar alte active - 4,5%¹.

¹ Ponderile nu se însumează la 100% din cauza rotunjirilor la o zecimală.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din anul 2025 între un nivel minim de 122,7300 USD înregistrat în data de 14.01.2025 și un nivel maxim de 126,6300 USD consemnat în data de 30.06.2025.

La data de 30.06.2025 Fondul a înregistrat un număr de 827 investitori, din care 805 persoane fizice și 22 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 prezentul 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 punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul avea cea mai mare expunere pe titluri de stat, reprezentând 72,5% din totalul activelor la finalul semestrului I din anul 2025. Pe parcursul semestrului, expunerea pe titluri de stat s-a redus de la 85,5% la începutul anului 2025. Dat fiind specificul Fondului, cea mai ridicată pondere o aveau titlurile de stat denuminate în USD, reprezentând 38,6% din totalul activelor la finalul semestrului I, în scădere comparativ cu începutul perioadei (52,4%). Pe lângă obligațiuni de stat românești, Fondul avea expunere și pe certificate de trezorerie americane. Titlurile de stat denuminate în EUR, incluzând la finalul semestrului I obligațiuni de stat românești și certificate de trezorerie emise de țări din Zona euro, reprezentau 19,9% din totalul activelor, în scădere de la 33,0% la începutul semestrului. În acest semestru în portofoliul Fondului s-au regăsit și certificate de trezorerie românești denuminate în RON, având o pondere de 14,0% în totalul activelor. Pe parcursul semestrului I din anul 2025 titlurile de stat românești au înregistrat evoluții mixte în condițiile în care riscurile fiscale și incertitudinea politică cauzată de alegerile prezidențiale, demisia primului ministru și formarea unui nou guvern au influențat în sens negativ performanța obligațiunilor de stat românești. Pe lângă factorii interni, evoluția titlurilor de stat românești a fost influențată și de evoluția obligațiunilor de stat emise de țări dezvoltate.

La finalul semestrului I din anul 2025 expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii reprezenta 7,4% din totalul activelor, nivel apropiat de cel înregistrat la începutul perioadei (7,6% din total active). În

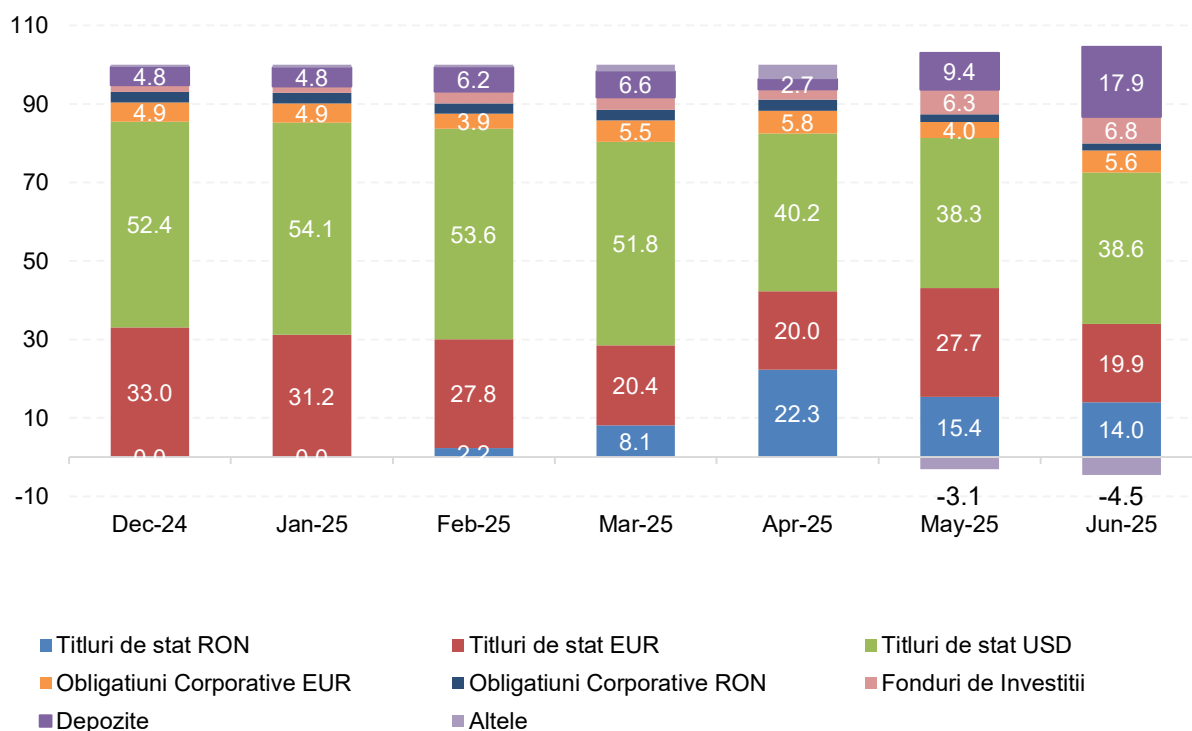
acest semestru, Fondul a achiziționat obligațiuni corporative denumite în EUR cu maturitatea în 2028 aparținând emitenților Willow și Starts din Irlanda.

Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât USD) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni specifice.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului a crescut în semestrul I din 2025, această clasă de active reprezentând 17,9% din totalul activelor la finalul lunii iunie față de 4,8% la începutul perioadei de referință. La finalul semestrului I în portofoliul Fondului nu au existat operațiuni repo, similar începutului perioadei.

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

Evoluție structură BRD USD Fond (% din total active)



Sursa: BRD AM

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice România	Titluri de stat	33.7%
Statele Unite ale Americii	Certificate de trezorerie	26.8%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare si conturi curente	18.6%
Franța	Certificate de trezorerie	5.8%
Xtrackers USD Overnight Rate Swap UCITS	Fonduri mutuale	5.8%
Austria	Certificate de trezorerie	4.7%
Starts Irlanda	Obligațiuni corporative	1.9%
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.8%
Belgia	Certificate de trezorerie	1.5%
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	1.5%

5. Managementul riscului

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

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

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

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2025, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Usd Fond administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

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

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

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

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

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

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

8. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului

de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;

- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

9. Situația activelor și obligațiilor BRD USD Fond la data de 30.06.2025

Anexa nr. 1

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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
	Total active	100.10%	100.00%	35,685,750.95	170,463,695.14	100.09%	100.00%	60,341,331.51	261,452,955.30	90,989,260.16
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	93.16%	93.07%	33,213,011.92	158,651,915.34	27.05%	27.03%	16,307,746.60	70,659,835.24	(87,992,080.10)
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:	7.96%	7.95%	2,837,271.14	13,553,076.78	5.30%	5.30%	3,198,183.10	13,857,407.55	304,330.77
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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	4.51%	4.51%	1,608,210.52	7,682,100.01	2.99%	2.99%	1,805,158.24	7,821,570.14	-
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.45%	3.44%	1,229,060.62	5,870,976.77	2.31%	2.31%	1,393,024.86	6,035,837.42	164,860.65
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:	85.20%	85.12%	30,375,740.78	145,098,838.56	21.74%	21.73%	13,109,563.50	56,802,427.69	(88,296,410.87)
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	3.09%	3.09%	1,101,797.78	5,263,067.64	4.40%	4.39%	2,649,735.70	11,481,039.81	6,217,972.18
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	82.11%	82.03%	29,273,943.00	139,835,770.92	17.35%	17.33%	10,459,827.80	45,321,387.87	(94,514,383.05)
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%	-	-	-
1.3.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	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	4.76%	4.76%	1,697,556.90	8,108,889.80	17.87%	17.86%	10,774,512.09	46,684,883.43	38,575,993.63
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.76%	4.76%	1,697,556.90	8,108,889.80	17.87%	17.86%	10,774,512.09	46,684,883.43	38,575,993.63
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.08%	0.08%	27,633.00	131,997.31	-0.97%	-0.97%	(586,993.85)	(2,543,385.65)	(2,675,382.97)

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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
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	0.08%	0.08%	27,633.00	131,997.31	-0.97%	-0.97%	(586,993.85)	(2,543,385.65)	(2,675,382.97)
7	Conturi curente si numerar	0.46%	0.46%	162,710.87	777,237.28	0.35%	0.35%	210,694.34	912,917.51	135,680.22
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	0.00%	0.00%	-	-	52.92%	52.88%	31,906,248.76	138,246,585.25	138,246,585.25
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	52.92%	52.88%	31,906,248.76	138,246,585.25	138,246,585.25
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.66%	1.66%	592,384.28	2,829,701.23	6.79%	6.79%	4,096,433.24	17,749,435.59	14,919,734.36
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.02%	-0.02%	(7,546.03)	(36,045.88)	-3.93%	-3.92%	(2,367,309.67)	(10,257,316.07)	(10,221,270.19)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.25%	-0.25%	-150,551.00	(652,322.43)	(652,322.43)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-4.43%	-4.43%	-2,670,566.67	(11,571,298.32)	(11,571,298.32)
12.3	sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-300.53	(1,302.17)	-
12.4	Sume in marja	-0.02%	-0.02%	(7,546.03)	(36,045.88)	0.75%	0.75%	454,108.53	1,967,606.85	2,003,652.73
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.10%	0.10%	34,882.08	165,391.73	0.09%	0.09%	53,036.36	229,801.29	64,409.56
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.08%	0.08%	26,922.79	128,604.78	0.07%	0.07%	41,078.07	177,987.17	49,382.39
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,491.85	11,903.07	0.01%	0.01%	3,802.00	16,473.69	4,570.62
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	288.12	1,248.40	1,248.40
4	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	2,779.99	13,279.46	0.01%	0.01%	4,343.35	18,819.30	5,539.84
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,301.63	6,217.63	0.00%	0.00%	1,452.83	6,294.97	77.34
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	171.33	818.41	0.00%	0.00%	61.44	266.21	(552.20)
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	956.37	4,568.39	0.00%	0.00%	1,408.42	6,102.54	1,534.15
11	Cheltuielile IVG	0.00%	0.00%	258.12	1,232.99	-	0.00%	602.14	2,609.01	1,376.02
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.90%	35,650,868.87	170,297,070.42	100.00%	99.91%	60,288,295.15	261,223,154.06	90,926,083.64

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND
LA 30.06.2025

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	60,288,295.15	35,650,868.87	24,637,426.28
Numar de unitati de fond in circulatie	476,097.792075	287,677.747736	188,420.044339
Valoarea unitara a activului net	126.6300	123.9264	2.7036
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

10. Anexa 2 - BRD USD FOND – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale 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	Simbol	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/p rima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Apricover Holding S.A	AGV26E	RO1ZD96W9646	-	2.00	1-Feb-21	3-Feb-25	3-Feb-26	3.50%	100.0000	50000.00	4.80	709.59	-	-	-	5.0777	118.852.54	514.976.17	0.25%	0.197%
Autonom Services S.A. (Romania)	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	2.00	19-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.11%	100.0000	10000.00	1.13	247.73	-	-	-	5.0777	24.018.50	104.069.76	0.04%	0.040%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.25%	100.0000	100000.00	11.81	3258.33	-	-	-	5.0777	605.039.17	2.621.574.22	1.25%	1.003%
Total																	747,910.21	3,240,620.15		1.239%

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 scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/p rima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1A0REPLMW7	-	4.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.43	2,190.41	-	-	-	463.606.74	2,008,761.64	0.20%	0.768%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.39%	100.0000	500000.00	73.29	14,437.67	-	-	-	593,641.29	2,572,188.36	0.42%	0.984%
Total																1,057,248.03	4,580,950.00		1.752%

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

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 scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	6.742.00	5-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.9977	102.00	0.00	1.06	-1.8238	-	-	5.0777	799,834.57	3,465,603.21	0.23%	1.326%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	1.06	-1.8240	-	-	5.0777	593,190.29	2,570,234.21	0.17%	0.983%
Total																1,393,024.86	6,035,837.42		2.309%

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale 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 cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Spire	XS207969232	-	4.00	7-Nov-19	29-Apr-25	29-Jul-25	4.12%	100.0000	125000.00	14.30	901.03	-	-	-	5.0777	590,170.71	2,557,150.67	4.55%	0.978%
Starts (Ireland) Public Limited Compa	XS3101463589	-	1.000.00	13-Jun-25	27-Jun-25	18-Sep-25	3.50%	100.0000	1000.00	0.10	0.38	-	-	-	5.0777	1,172,343.60	5,079,647.58	6.25%	1.943%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	3215.63	-	-	-	5.0777	300,510.27	1,302,080.95	2.50%	0.498%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS3039717429	-	5.00	24-Mar-25	18-Jun-25	18-Sep-25	3.61%	100.0000	100000.00	10.03	130.40	-	-	-	5.0777	586,711.12	2,542,160.61	3.13%	0.972%
Total																2,649,735.70	11,481,039.81		4.391%

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 cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	783.00	1-Jul-20	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	104.4900	1044.90	0.08	9.42	-	100.1850	1,001.8500	5.0777	927,932.35	4,020,638.08	0.06%	1.538%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	1,000.00	24-Feb-25	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	99.7800	997.80	0.08	9.42	-	100.1850	1,001.8500	5.0777	1,185,098.79	5,134,914.55	0.08%	1.964%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	30-Jun-25	1,000.00	19-Mar-25	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	102.8750	1028.75	0.14	37.95	-	102.8315	1,028.3150	5.0777	1,249,544.06	5,414,149.46	0.06%	2.071%
Total																3,362,575.20	14,569,702.08		5.573%

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

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 USD/RON	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM	
																USD	LEI			USD
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	550.00	19-Jan-22	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	99.3910	1987.82	0.17	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	1,072.965.67	4.649.052.95	0.08%	1.778%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	500.00	31-Jul-24	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	93.9000	1878.00	0.17	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	975.423.33	4.226.411.75	0.07%	1.617%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	250.00	22-Aug-24	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	94.8510	1897.02	0.17	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	487.711.67	2.113.205.89	0.04%	0.808%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	400.00	8-Jan-25	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	94.5000	1890.00	0.17	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	780.338.67	3.381.129.42	0.06%	1.293%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	250.00	5-Feb-25	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	95.4000	1908.00	0.17	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	487.711.67	2.113.205.89	0.04%	0.808%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	250.00	4-Jun-25	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	95.9000	1918.00	0.17	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	487.711.67	2.113.205.89	0.04%	0.808%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	30-Jun-25	1,000.00	30-Jun-25	27-Feb-25	27-Aug-25	3.00%	USD	96.4800	1929.60	-	20.67	-	96.5090	1.930.1800	4.3329	1,950.846.67	8.452.823.54	0.15%	3.233%
Ministerul Finantelor Publice	XS2485248806	30-Jun-25	175.00	4-Aug-23	25-May-25	25-Nov-25	5.25%	USD	97.5500	1951.00	0.29	10.50	-	100.0095	2,000.1900	4.3329	351.870.75	1,524.620.77	0.04%	0.583%
Ministerul Finantelor Publice	XS2485248806	30-Jun-25	250.00	2-Apr-24	25-May-25	25-Nov-25	5.25%	USD	98.2900	1965.80	0.29	10.50	-	100.0095	2,000.1900	4.3329	502.672.50	2,178.029.68	0.05%	0.833%
Total																	7,097,252.60	30,751,685.79		11.762%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in capitalul social al emitentului/tot al obligatiunilor ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni - fix	XS2434895988	USD	1,000.0000	USD	LEI	%	%
			1,950.2667		-1,950.266.67	-8,450.310.45	-0.002%	-3.232%
Total					-1,950,266.67	-8,450,310.45		-3.232%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	89.55	388.01	0.000%
Citibank Romania	30,815.55	133,520.70	0.051%
Total	30,905.10	133,908.71	0.051%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	2.99	5.0777	3.50	15.17	0.000%
Citibank Romania	10,672.32	5.0777	12,506.83	54,190.84	0.021%
ING Bank NV Amsterdam Romania	252.44	5.0777	295.83	1,281.80	0.000%
Total			12,806.16	55,487.81	0.021%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	207.48	4.3329	898.99	0.000%
Citibank Romania	2,201.50	4.3329	9,538.86	0.004%
ING Bank NV Amsterdam Romania	14,023.10	4.3329	60,760.69	0.023%
Total	16,432.08		71,198.56	0.027%

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

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

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	150,551.00	4.3329	652,322.43	0.249%
Total	150,551.00		652,322.43	0.249%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare	Crestere	Dobanda	Valoare totala	Valoare totala	Pondere in
				initiala	zilnica	cumulata	valuta Fondului	totala	activul total al
			%	LEI	LEI	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	2.660.726.70	388.02	388.02	614.164.81	2.661.114.71	1.018%
Total							614.164.81	2.661.114.71	1.018%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare	Crestere	Dobanda	Curs valutar	Valoare totala	Valoare totala	Pondere in
				initiala	zilnica	cumulata	BNR EUR/RON	valuta Fondului	totala	activul total al
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	147666.10	2.99	2.99	5.0777	173.052.54	749.819.35	0.287%
Total								173.052.54	749.819.35	0.287%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare	Crestere	Dobanda	Curs valutar	Valoare totala	Valoare totala	Pondere in
				initiala	zilnica	cumulata	BNR USD/RON	valuta Fondului	totala	activul total al
			%	USD	USD	USD	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	4979998.37	207.48	207.48	4.3329	4.979.805.85	21.577.000.77	8.253%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	29-Sep-25	4.00%	2000000.00	222.22	222.22	4.3329	2.000.222.22	8.666.762.86	3.315%
BRD Groupe Societe Generale	30-May-25	1-Sep-25	3.95%	1500000.00	164.58	5266.67	4.3329	1.505.266.67	6.522.169.95	2.495%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	4.00%	1500000.00	166.67	2000.00	4.3329	1.502.000.00	6.508.015.80	2.489%
Total								9.987.294.74	43.273.949.38	16.551%

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	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Valoare totala	Pondere in
						BNR .../RON	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	valuta Fondului	totala	activul total al
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	350.000,00	Cumprare	19-Jun-25	23-Jul-25	4.3953	1.0000	4.3388	-0.0563	-4.546.22	-19.698.32	-0.008%
BRD Groupe Societe Generale	6.950.000,00	Vanzare	25-Jun-25	28-Jul-25	5.0351	1.1719	5.0860	-0.0507	-21.888.75	-352.216.02	-0.135%
BRD Groupe Societe Generale	1.080.000,00	Vanzare	30-May-25	3-Jul-25	4.9176	1.1719	5.0782	-0.1606	-40.019.91	-173.402.27	-0.066%
BRD Groupe Societe Generale	350.000,00	Cumprare	25-Jun-25	28-Jul-25	4.3684	1.0000	4.3397	-0.0286	-2.308.01	-10.000.38	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	1.390.000,00	Cumprare	13-Jun-25	17-Jul-25	4.3775	1.0000	4.3371	-0.0403	-12.924.63	-56.001.13	-0.021%
Citibank Europe PLC Dublin Romania	1.000.000,00	Vanzare	26-Jun-25	31-Jul-25	5.0906	1.1719	5.0877	0.0029	667.67	2.892.95	0.001%
Total									-140.419.85	-608.425.17	-0.233%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totala	Valoare totala	Pondere in
						valuta Fondului	totala	activul total al
						USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	200.000,00	25-Jun-25	28-Jul-25	30-Jun-25	0.0022	-2.397.92	-10.389.95	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	3.300.000,00	12-Jun-25	16-Jul-25	30-Jun-25	0.0012	-47.922.73	-207.844.40	-0.079%
BRD Groupe Societe Generale	1.060.000,00	4-Mar-25	29-Sep-25	30-Jun-25	0.0269	-102.633.07	-444.698.83	-0.170%
BRD Groupe Societe Generale	1.050.000,00	27-Mar-25	28-Jan-26	30-Jun-25	0.0671	-67.888.95	-294.156.03	-0.113%
BRD Groupe Societe Generale	1.800.000,00	4-Apr-25	27-Oct-25	30-Jun-25	0.0357	-86.591.74	-375.193.35	-0.144%
BRD Groupe Societe Generale	1.550.000,00	28-Apr-25	28-Jan-26	30-Jun-25	0.0671	-16.788.84	-72.744.36	-0.028%
JPMorgan Chase & Co.	1.800.000,00	30-Apr-25	27-Oct-25	30-Jun-25	0.0357	-20.601.60	-89.264.67	-0.034%
JPMorgan Chase & Co.	800.000,00	21-Feb-25	28-Jan-26	30-Jun-25	0.0671	-76.708.42	-332.369.91	-0.127%
JPMorgan Chase & Co.	1.200.000,00	18-Jun-25	21-Jul-25	30-Jun-25	0.0016	-25.040.73	-108.498.98	-0.041%
Total						-446.574.00	-1.934.960.48	-0.740%

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	Valoare Initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	LEI	LEI	%	%
AT0000A3GRH0	T-Bill	24.000.00	27-May-25	24-Jul-25	99.6970	0.03	0.1786	-	-	-	2.809.045.76	12.171.314.37	0.06%	4.655%
BE0312805774	T-Bill	80.000.000.00	9-May-25	14-Aug-25	99.4741	0.00	0.0000	-	-	-	935.207.37	4.052.180.01	0.02%	1.550%
FR0128838457	T-Bill	800.000.00	15-Apr-25	9-Jul-25	99.4944	0.00	0.0046	-	-	-	937.058.44	4.060.180.51	0.01%	1.553%
FR0128838457	T-Bill	1.000.000.00	20-May-25	9-Jul-25	99.7293	0.00	0.0023	-	-	-	1.171.365.33	5.075.408.84	0.02%	1.941%
FR0128983907	T-Bill	1.200.000.00	12-Jun-25	6-Aug-25	99.7069	0.00	0.0009	-	-	-	1.403.363.06	6.080.631.80	0.02%	2.326%
Total											7,256,039.96	31,439,695.54		12.025%

2. 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 USD

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	LEI	%	%
US912797MG92	T-Bill	26.000.00	27-Jun-25	7-Aug-25	99.5462	0.05	0.0119	-	-	-	2.588.510.78	11.215.758.36	0.00%	4.290%
US912797NX17	T-Bill	5.000.00	27-May-25	3-Jul-25	99.5804	0.05	0.3963	-	-	-	499.883.44	2.165.944.96	0.00%	0.828%
US912797PE18	T-Bill	16.000.00	30-May-25	17-Jul-25	99.4749	0.05	0.3384	-	-	-	1.597.012.98	6.919.697.54	0.00%	2.647%
US912797PN17	T-Bill	17.000.00	23-Jun-25	14-Aug-25	99.3880	0.05	0.0840	-	-	-	1.691.024.00	7.327.037.89	0.00%	2.802%
US912797QB69	T-Bill	12.000.00	10-Apr-25	22-Jul-25	98.8185	0.05	0.9309	-	-	-	1.196.992.55	5.186.449.02	0.00%	1.984%
US912797QB69	T-Bill	13.000.00	14-May-25	22-Jul-25	99.2022	0.05	0.5514	-	-	-	1.286.797.18	5.618.892.50	0.00%	2.149%
US912797QH30	T-Bill	16.000.00	15-Apr-25	5-Aug-25	98.7116	0.05	0.8821	-	-	-	1.593.500.11	6.904.476.63	0.00%	2.641%
US912797QH30	T-Bill	10.000.00	16-Jun-25	5-Aug-25	98.4212	0.05	0.1654	-	-	-	985.865.63	4.314.986.19	0.00%	1.630%
US912797OK68	T-Bill	11.000.00	23-Apr-25	19-Aug-25	98.6467	0.05	0.7817	-	-	-	1.093.711.67	4.738.943.29	0.00%	1.813%
US912797OK68	T-Bill	11.000.00	8-May-25	19-Aug-25	98.8089	0.05	0.6189	-	-	-	1.093.705.68	4.738.917.34	0.00%	1.813%
US912797QL42	T-Bill	12.500.00	2-May-25	26-Aug-25	98.6832	0.05	0.6642	-	-	-	1.241.843.05	5.380.781.75	0.00%	2.058%
US912797QL42	T-Bill	13.000.00	19-May-25	26-Aug-25	98.8391	0.05	0.4975	-	-	-	1.291.376.23	5.595.404.07	0.00%	2.140%
Total											16,180,223.30	70,107,289.54		26.814%

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	Valoare Initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
RO4YPMZAGV71	T-Bill	1.036.00	3-Mar-25	29-Sep-25	22.2560	0.86	101.1737	-	-	-	1.177.053.63	5.100.055.67	0.62%	1.951%
ROAXXDUJHWO7	T-Bill	849.00	20-Feb-25	28-Jan-26	21.7244	0.87	110.2833	-	-	-	943.811.44	4.089.440.59	0.36%	1.584%
ROAXXDUJHWO7	T-Bill	1.000.00	27-Mar-25	28-Jan-26	21.8751	0.86	79.2067	-	-	-	1.112.036.07	4.818.341.09	0.42%	1.843%
ROAXXDUJHWO7	T-Bill	1.400.00	28-Apr-25	28-Jan-26	21.9681	0.88	54.6708	-	-	-	1.555.429.39	6.739.520.00	0.59%	2.578%
RODA26UMBYA6	T-Bill	1.657.00	3-Apr-25	27-Oct-25	22.2799	0.85	72.5096	-	-	-	1.873.619.45	8.118.205.71	1.43%	3.105%
RODA26UMBYA6	T-Bill	1.600.00	30-Apr-25	27-Oct-25	22.3692	0.88	50.1053	-	-	-	1.808.035.52	7.834.037.10	1.38%	2.996%
Total											8,469,985.50	36,699,600.17		14.037%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite in valuta

1. Titluri de participare denumite in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	USD	LEI	%	%
LU0290358497	LU0290358497	30-Jun-25	3,500.00	-	146.5840	601,233.24	2,605,083.51	0.00%	0.996%
Total						601,233.24	2,605,083.51		0.996%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Valoare totala valuta Fondului		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI			
LU0321465469	LU0321465469	30-Jun-25	17.000.00	-	205.6000	3.495.200.00	15.144.352.08		0.81%	5.792%
Total						3.495.200.00	15.144.352.08			5.792%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului		Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI		USD	LEI			
Xtrackers II USD Overnight Rate Swa	-	XFFE	205.8000	3.500.0000	1.0000	-720.300.00	-3.120.987.87		0.167%	-1.194%
Total						-720.300.00	-3.120.987.87			-1.194%

Alte active

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	USD	LEI	USD	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	-150.551.00	4.3329	-652.322.43	-0.249%			
Total	-150.551.00		-652.322.43	-0.249%			

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

11. Anexa 3

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

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

3. JPMorgan Chase & Co.		
Tranzactii Sell – BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		

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

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

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	8.101.300,79	46.684.883,44
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	8.101.300,79	46.684.883,44
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	160.914.084,21	225.296.982,77
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0,00	0,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	160.136.846,94	224.384.065,23
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	777.237,27	912.917,54
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	166.624,76	12.454.724,24
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	160.747.459,45	212.842.258,53
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	168.848.760,24	259.527.141,97
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	95.522.506,12	180.122.809,63
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-4.160.737,55	81.100.344,89

III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	77.324.908,55	0,00
Sold D	22	0,00	1.448.310,59
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	15.069.935,34	0,00
Sold D	24	0,00	16.094.186,92
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	14.907.852,22	-15.846.484,96
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	168.848.760,24	259.527.141,97

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	55.184.558,46	68.892.468,81
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	20.891.559,67	26.606.805,31
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	4.048.592,93	4.175.815,89
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	30.244.405,86	38.109.847,61
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	47.247.849,49	84.986.655,73
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	17.772.974,03	34.755.625,59
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	22.581,68	2.777,16
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	28.505.065,45	49.158.690,45
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	941.069,77	971.823,95
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	288,04	1.384,59
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	5.870,52	5.273,02
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	91.080,97
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	7.936.708,97	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	16.094.186,92

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