

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD DIVERSO**

SEMESTRUL I - 2023



*Dragă investitorule,*

*BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.*

*După ce anul trecut a fost marcat de scăderi semnificative ale prețurilor obligațiunilor, ca urmare a majorării dobânzilor de către băncile centrale în efortul de a controla inflația, prima parte a anului curent a văzut o stabilizare a dobânzilor și o performanță solidă a titlurilor de stat. De asemenea, creșterea economică a continuat să fie una robustă în ciuda dobânzilor ridicate, astfel încât acțiunile din principalele piețe financiare au înregistrat creșteri importante.*

*În acest context, fondurile administrate de echipa BRD Asset Management S.A.I. au adus randamente bune pentru clienți, atât pentru investitorii în fonduri de obligațiuni, cât și pentru cei care au ales fonduri cu componentă de acțiuni.*

*Incertitudinea însă rămâne o constantă în viețile noastre și în evoluția piețelor financiare. De aceea, diversificarea rămâne una din cele mai simple și mai eficiente metode prin care putem să ne protejăm portofoliul și să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.*

*Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.*

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I.*

**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023 .....	5
3. Obiectivele de investiții.....	11
4. Politica de investiții.....	13
5. Managementul riscului .....	17
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	17
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă .....	17
8. Politica de remunerare .....	18
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023 .....	22
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023 .....	26
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare .....	33
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023 .....	36
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023 .....	38

## 1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în semestru I 2023.

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil de risc moderat, interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

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

### Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- 3) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

## 2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023

---

Prima jumătate a anului 2023 a adus o decelerare vizibilă a ratei anuale a inflației la nivelul economiei globale, pe fondul reversării parțiale a creșterilor prețurilor la energie înregistrate în anul precedent. Anul 2023 a debutat cu perspective de reducere a inflației, însă și cu riscuri privind reziliența economiei globale dat fiind contextul economic complicat: în vederea combaterii inflației ridicate marile bănci centrale ale lumii s-au angajat încă din anul 2022 într-un ciclu amplu de majorare a ratelor de dobândă, așteptat să continue și în anul 2023. La începutul anului, așteptările erau ca creșterea economică globală să decelereze pe parcursul lui 2023 (la 2,9% conform estimărilor FMI din ianuarie 2023) comparativ cu anul 2022, iar balanța riscurilor era înclinată în partea de jos.

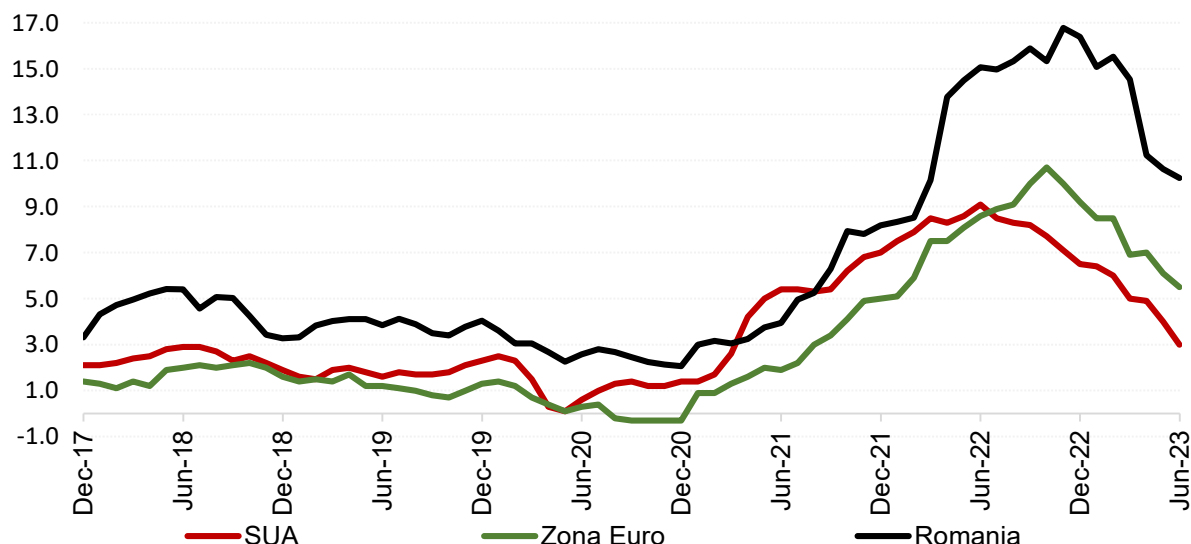
În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației

a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu a scăpat de turbulențe pe piața bancară în această primăvară, banca elvețiană Credit Suisse fiind preluată de către UBS. Ca aspect favorabil, turbulențele acestea au fost de scurtă durată, iar incidentele nu au dus la izbucnirea unei crize mai ample, astfel că volatilitatea s-a redus în perioada următoare.

Cele două mari economii ale lumii, Statele Unite ale Americii și Zona euro, au înregistrat evoluții economice distincte în primul trimestru din 2023. Pe de o parte, deși ritmul de creștere a decelerat, activitatea economică a continuat să crească în SUA în primul trimestru din acest an, evoluția fiind mai bună decât așteptările. Pe de altă parte, în Zona euro Produsul Intern Brut (PIB) a stagnat în termeni reali în trimestrul I. Cel de-al doilea trimestru a venit cu dinamici trimestrale ușor pozitive în cazul ambelor economii majore.

Așa cum era așteptat, inflația a rămas pe un trend pronunțat descendent în primul semestru din 2023 atât în SUA, cât și în Zona euro, în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022 a reversat parte din creșterile consemnate anterior, manifestându-se totodată și un puternic efect de bază. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3% în luna iunie 2023 de la 6,5% la începutul anului, în timp ce în Zona euro rata inflației a atins nivelul de 5,5% la finalul semestrului I, de la 9,2% în luna decembrie 2022. Chiar dacă inflația totală s-a redus într-un ritm accelerat în semestrul I atât în SUA cât și în Europa, nivelul acesteia s-a menținut ridicat, depășind nivelul țintit de către băncile centrale. Atât Fed (banca centrală din SUA) cât și BCE (Banca Centrală Europeană) au majorat de mai multe ori ratele de dobândă în acest semestru. În SUA, rata de referință a fost majorată cu 75 de puncte de bază, situându-se în intervalul 5-5,25% la finalul semestrului I. ECB a majorat ratele de dobândă cu 150 de puncte de bază în acest semestru, rata de dobândă la facilitatea de depozit (cea mai mică dintre ratele de politică monetară ale ECB) având un nivel de 3,5% la finalul semestrului I din anul 2023. Într-un context în care inflația a decelerat în acest semestru, dar băncile centrale au continuat procesul de întărire a politicii monetare, randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (cele americane și cele germane), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix denominate în dolari sau euro, au înregistrat evoluții mixte, dar volatilitatea acestora s-a redus comparativ cu anul precedent. Astfel, în cazul titlurilor de stat americane și germane pe termen scurt și mediu au fost înregistrate creșteri ale randamentelor (scăderi de prețuri) în condițiile în care băncile centrale majorau dobânzile, în cazul titlurilor de stat pe termen mai lung randamentele au încheiat semestrul la niveluri apropiate celor de la începutul perioadei. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în primul semestru din anul 2023 intervalul de variație al acestora a fost limitat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a evidențiat și în primul trimestru din anul 2023 reziliență la șocurile cu care s-a confruntat. Dinamica anuală a Produsului Intern Brut (PIB) a decelerat în termeni reali în trimestrul I, însă dinamica trimestrială s-a menținut în teritoriul pozitiv. Atât consumul populației cât și investițiile din economie au consemnat evoluții favorabile la primul trimestru. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creșterea PIB. În ceea ce privește evoluția principalelor sectoare de activitate, creșteri trimestriale au fost înregistrate în cazul serviciilor, construcțiilor și agriculturii, în timp ce dinamica industriei a rămas în teritoriu negativ în trimestrul I. Evoluția din aprilie-mai a indicatorilor disponibili la frecvență lunară sugerează o evoluție modestă a activității economice în trimestrul II din anul 2023.

În primele șase luni ale anului, deficitul bugetar a însumat 2,3% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel superior celui consemnat în aceeași perioadă a anului 2022 (1,7% din PIB anual), ceea ce indică riscuri cu privire la continuarea procesului de consolidare fiscală în anul 2023. În această perioadă de timp, avansul cheltuielilor publice (+16,5% an-la-an) a fost superior ratei de creștere a veniturilor publice (+12% an-la-an). Ținta de deficit bugetar pentru tot anul 2023 a fost stabilită la 5,4% din PIB.

Urmând trendul global, și în România rata anuală a inflației s-a înscris pe un trend descendent pe parcursul semestrelor I din 2023, ajungând la un nivel de 10,3% în luna iunie 2023 în scădere de la 16,4% la finalul anului 2022. Scăderea prețurilor la energie și alte materii prime, reducerea inflației la nivel global și

disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în primăvara anului 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. Pe de altă parte, presiunile inflaționiste de bază, cuantificate prin intermediul inflației core 2 ajustat, s-au menținut ridicate, nivelul inflației core 2 ajustat fiind 13,5% în iunie 2023 față de 14,7% la finalul anului 2022.

Banca Națională a României (BNR) a majorat o singură dată cu 25 de puncte de bază rata dobânzii de politică monetară la 7% cu ocazia ședinței din luna ianuarie, acesta fiind probabil nivelul terminal al ciclului actual de creștere a dobânzilor. Și alte țări din regiunea noastră (Polonia, Ungaria sau Cehia) au finalizat ciclul de creștere a dobânzilor. Mai mult, pe parcursul semestrului I din anul 2023, în piața monetară a persistat un surplus amplu de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință.

Obligațiunile de stat românești, atât cele denominate în monedă locală cât și cele denominate în valută, au înregistrat evoluții favorabile în semestrul I din anul 2023, respectiv scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. Reducerea inflației, atât la nivel global, cât și în țara noastră, reducerea volatilității randamentelor titurilor de stat emise de țări dezvoltate, menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale au alimentat interesul investitorilor față de titlurile de stat românești. În mod particular, performanța bună a obligațiunilor de stat denominate în RON a fost susținută de conduita politicii monetare, finalizarea ciclului de creștere a dobânzii cheie și menținerea unui surplus de lichiditate în piața monetară. Interesul ridicat al investitorilor față de obligațiunile de stat în RON s-a văzut și la emisiunile de piață primară desfășurate de România în acest semestru. Majoritatea licitațiilor pentru titluri de stat în RON desfășurate în primele șase luni din anul 2023 s-au bucurat de o cerere foarte bună de cumpărare, astfel că Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat mult pentru țintele anunțate. În acest semestru, România a emis Eurobonduri pe piețele financiare internaționale, în luna ianuarie, denominate în EUR (cu maturități în 2026 și în 2029) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053).

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul primului semestru din anul 2023, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.



	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	6.7	2.4	6.3	5.0	3.7	4.5	2.4	
<b>Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului)</b>	-3.5	-1.2	-4.1	-2.1	1.6	-6.3	-3.6	-5.2*
<b>Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului)</b>	5.9	7.2	11.0	12.3	13.8	13.4	15.7	15.7*
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	5.4	5.6	5.7	5.5	5.4	5.5	5.5	5.4
<b>Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)</b>	-3.8	-6.8	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	6.3	8.2	10.2	15.1	15.9	16.4	14.5	10.3
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	1.25	1.75	2.50	3.75	5.50	6.75	7.00	7.00
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	3.0	4.3	5.3	8.7	8.3	6.8	6.8	6.4
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	1.8	3.0	4.6	6.4	7.9	7.6	6.9	6.5

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

\* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Bursa de la București a a consemnat o evoluție pozitivă, moderată comparativ cu piețele internaționale, în primul semestru din an, mare parte din aprecieri venind chiar în luna ianuarie când indicii locali (BET-XT-TR +3,87%, BET-BK +5,23%) au fost în linie cu evoluțiile din regiune.

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții moderate până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de +7,03% și +6,66% a indicelui BET-BK comparativ cu finalul anului 2022. Pe de altă parte, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2023 cu un avans de +9,28%, evoluții moderate comparativ cu aprecierile semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia 14,3%, Ungaria +15,3%, Austria +13,1% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa +15,9%).

Investitorii locali au fost mai selectivi în acest interval, favorizând emitenții cu dividende mari și rezultate operaționale solide, dar, în același timp, păstrând suficient capital pentru oferta publică de listare a companiei Hidroelectra, care a debutat în ultima decadă a lunii iunie. Fondul Proprietatea a decis vânzarea

integrală a participației de aproape 20% în Hidroelectrica, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O.

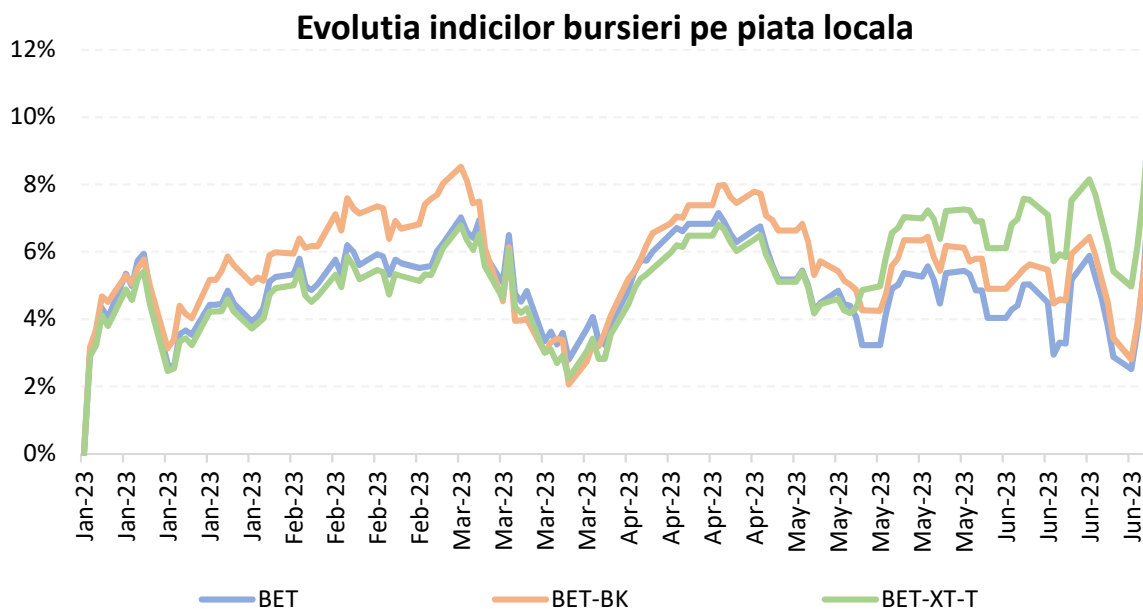
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de emitenți, enumerăm: Nuclearelectrica și Conpet au propus dividende cu randament puțin peste 9%, Romgaz cu randament de 8,5%, OMV Petrom și Evergent Investments Alliance cu randament de 7%, Aquila Prodcum și Purcari Wineries cu randamente de aproximativ 6%.

În primul semestru al anului, aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor au avut emitenții: Bursa de Valori București (BVB +41,6%) - investitorii anticipând beneficii semnificative ulterior listării Hidroelectrica, Transport Trade Services (TTS +39,2%) care a consemnat un profit net de 89 milioane RON, de la 12 milioane RON anul precedent, Sphera Franchise Group (SFG +28,9%) care a raportat un profit net de 7,3 milioane RON, comparativ cu o pierdere de -10,9 milioane RON anul trecut, Purcari Wineries (WINE +23,2%) care a consemnat un profit de 12,8 milioane RON, în creștere cu +7% față de anul trecut, OMV Petrom (SNP +19,0%) care a publicat un câștig în ușoară scădere de 1,5 miliarde RON de la 1,7 miliarde RON anul precedent, dar care a beneficiat de reducerea taxei de solidaritate și Romgaz (SNG +17,2%) care a arătat un profit net de 970 milioane RON, neschimbat comparativ cu anul trecut. Cele două companii producătoare de gaz, Petrom și Romgaz, au anunțat decizia finală de demarare a investiției în exploatarea din Marea Neagră, Neptun Deep, cu 2027 anul de începere a producției.

Rezultate operaționale mai slabe au înregistrat cu precădere companiile: Teraplast (TRP -5,5%) care a raportat o pierdere de 2,6 milioane RON, comparativ cu un profit de aproape 7 milioane RON în același interval din anul trecut, Electrica (EL +5,1%) a consemnat o pierdere de -66,6 milioane RON, mai mică comparativ cu pierderea de -157,8 milioane RON de anul trecut, Transgaz (TGN +2,4%) a raportat profit net de 123,63 mn RON, în scădere cu -52% comparativ cu anul trecut, Medlife (M +4,7%) cu profit net de 8,4 milioane RON, în scădere cu -71% față de anul trecut.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2023 au fost semnificativ mai mici comparativ cu 2022, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 7 milioane EUR, în scădere cu -55%, de la 12,5 milioane EUR anul anterior. Volumele au fost afectate de anticiparea ofertei publice de listare a Hidroelectrica, investitorii locali păstrând capital pentru cea mai mare ofertă publică din istoria pieței locale (aproximativ 2 miliarde de EUR).

Capitalizarea bursieră a fost în creștere în primul semestru ca urmare a aprecierii emitenților locali și la sfârșitul lunii iunie 2023 era de 44,7 miliarde EUR, comparativ cu 39,9 miliarde EUR la sfârșitul anului 2022.



Sursa: Bloomberg

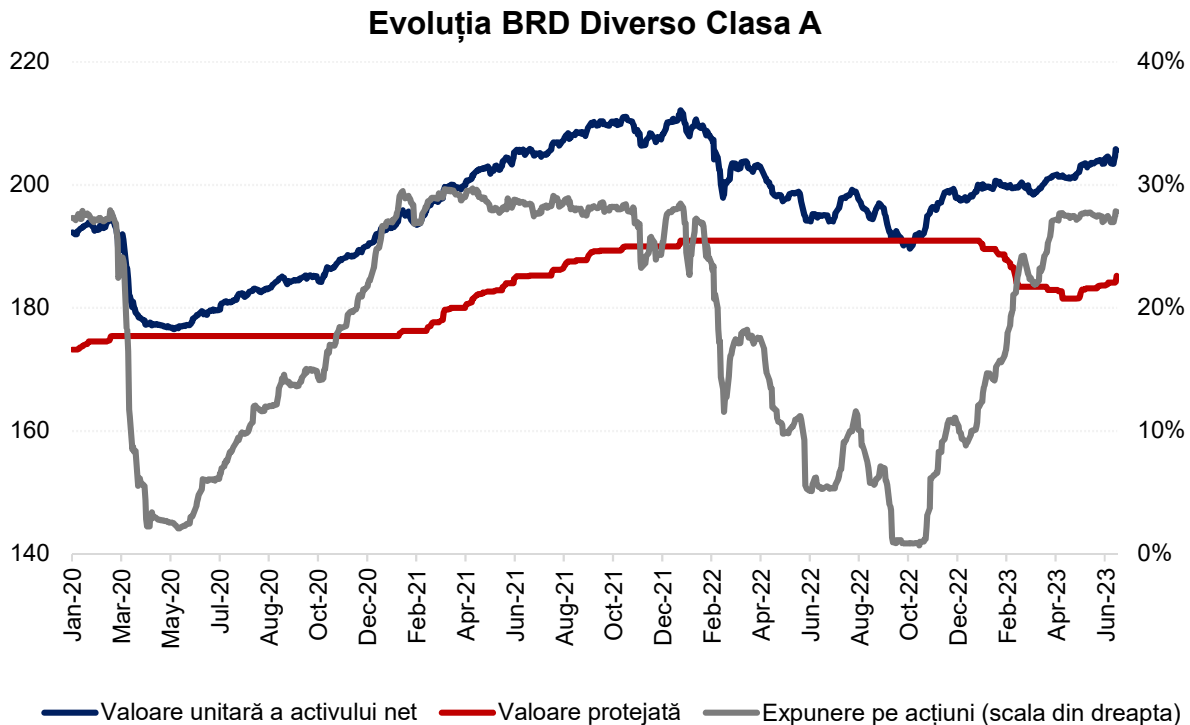
### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv a început a se urmări odată cu autorizarea de către A.S.F. a prospectului de emisiune al Fondului cu noua strategie de tipul *Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)*.

Pe parcursul semestrului I din 2023, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +4,1%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat

cu +3,8%. În graficul de mai jos este prezentată, pentru intervalul 1 ianuarie 2020 – 30 iunie 2023, evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2023 de 205,6745 RON, iar a clasei în EUR de 28,5232 EUR.

Pe 30 iunie 2023, activul total al Fondului a scăzut cu 20,3 milioane RON, respectiv cu -8%, ajungând la valoarea de 233 milioane RON.

**Investițiile Fondului** la data de 30.06.2023 se prezintă astfel: 27,1% acțiuni, 46,0% obligațiuni de stat și municipale, 8,4% obligațiuni corporative, 3,2% fonduri de investiții în obligațiuni, 17,4% depozite bancare,

-2,2% contracte repo și 0,2% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.01.2023 (198,1159 RON), iar nivelul maxim la data de 29.06.2023 (205,8160 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 27,6929 EUR atins pe data de 05.01.2023 și nivelul maxim de 28,5371 EUR înregistrat în data de 29.06.2023.

La data de 30.06.2023, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,303, din care 3.228 persoane fizice și 75 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 688 investitori, din care persoane fizice 682 și persoane juridice 6.

#### **4. Politica de investiții**

---

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, Administratorul pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente pentru a atinge obiectivele de investiții mai sus menționate: (i) segmentul cu risc scăzut cu scopul de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte, în principal, acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost în creștere pe parcursul primului semestru din 2023 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului la finalul anului 2022 era la un nivel de 9,1% din activul total și a crescut până la un nivel de 27,1% la finalul lunii iunie 2023.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 27,1% înregistrat la finalul semestrului, 21,9% reprezentau acțiuni românești, 2,0% acțiuni străine (companii din Europa, cum ar fi Erste Bank Group sau Viena Insurance Group) și 3,1% fonduri de acțiuni

cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului au fost: OMV Petrom, Fondul Proprietatea, Banca Transilvania, Romgaz și Nuclearelectrica, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile OMV Petrom, Romgaz și Nuclearelectrica au beneficiat de randamentele semnificative ale dividendelor aprobate.

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

<b>Emitent</b>	<b>Pondere în activul total în iun. 2023 (%)</b>	<b>Pondere în activul total în dec. 2022 (%)</b>
OMV Petrom	4,1	1,1
Fondul Proprietatea	3,9	1,3
Banca Transilvania	3,7	1,8
Romgaz	3,2	1,6
Nuclearelectrica	2,1	0,3
Erste Bank AG	1,6	0,3
BRD-GSG	1,3	0,8
Electrica	0,9	0,5
Medlife	0,5	0,2
Aquila	0,5	0,0

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ s-a redus pe parcursul semestrului I din 2023, de la 55,8% la finalul lunii decembrie 2022 la 45,7% la finalul lunii iunie 2023. Reducerea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR), care reprezentau la finalul lunii iunie 2023 circa 37,4% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora fiind mai mică față de finalul anului 2022 (44,8% în decembrie 2022). Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 8,4% din total activ la finalul lunii iunie 2023, în scădere față de nivelul consemnat la finalul anului 2022 de 11,0%. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2023 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,3% la finalul lunii iunie 2023, similar cu cel de la finalul anului 2022. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul semestrului I, terminând perioada cu o pondere de 8,4%, față de 12,0%

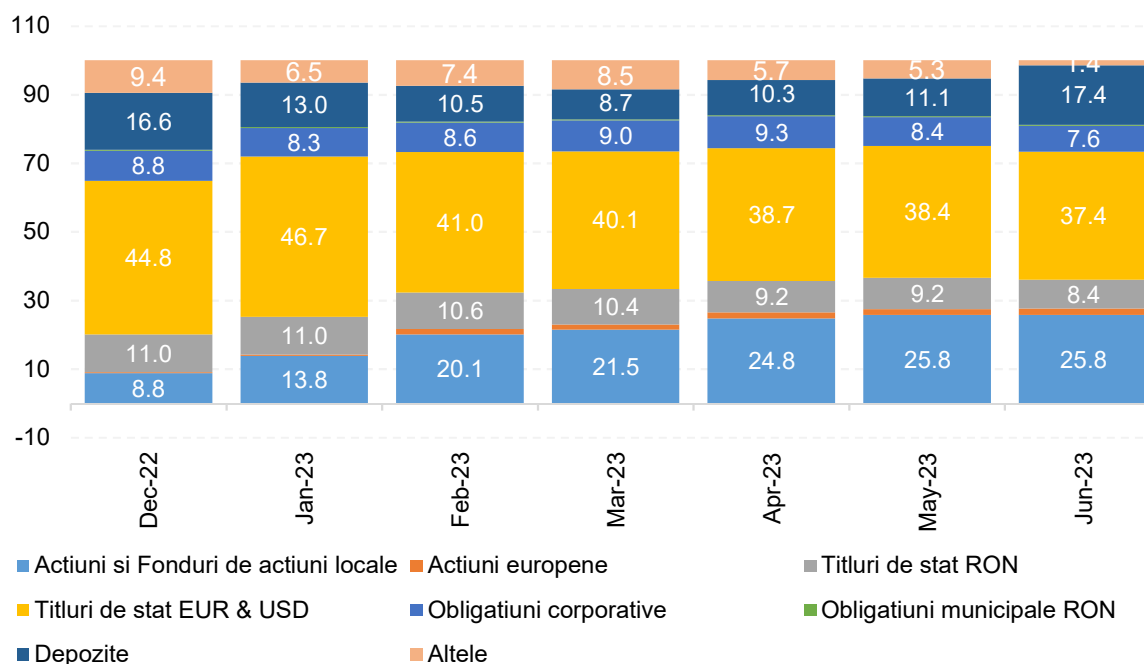
la sfârșitul lui 2022. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	iun. 2023 (%)*	dec. 2022 (%)*
SPIRE	2,1	1,0
Banca Comercială Română	2,0	1,8
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1,3	1,2
Starts (Ireland) Public Limited Company	0,9	0,8
Banca Transilvania	0,8	0,0
Unicredit Tiriack Bank	0,7	0,6
Willo No.2 PLC	0,3	0,3
Raiffeisen Bank	0,2	0,2
Goldman Sachs Group INC	0,1	0,1

La sfârșitul lunii iunie 2023, BRD Diverso avea o expunere de 2,9 % în FDI BRD Euro Fond, 0,3% în FDI BRD Obligațiuni și 0,01% în FDI BRD Simplu, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Simplu, FDI BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul semestrului I din 2023 este prezentată în graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)**


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total iun. 2023 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	45,7
BRD	Depozite bancare+ Acțiuni	9,8
Alpha Bank	Depozite bancare	4,7
Banca Transilvania	Acțiuni+Obligațiuni corporate	4,5
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4,3
OMV Petrom	Acțiuni	4,1
Fondul Proprietatea	Acțiuni	3,9
Romgaz	Acțiuni	3,2
BRD Eurofond	Titluri de participare	2,9
SPIRE	Obligațiuni corporate	2,1



## 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, riscul aferent prețurilor acțiunilor 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 riscul operațional.

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

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile pe piețele relevante.

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 performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

## 6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În cursul primului semestru al anului 2023 nu s-au înregistrat schimbări semnificative în prospectul de emisiune.

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

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru guvernanța corporativă, precum: Procedura privind administrarea riscurilor, Instrucțiunea Direcției de Investiții, Instrucțiunea privind achizițiile în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A, Codul de guvernanță corporativă, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Externalizarea activităților.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Ghidul de lucru privind întocmirea raportului administratorului și Ghidul de lucru privind întocmirea raportului de comisioane anual în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A..

În primul semestru al anului 2023, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

## 8. Politica de remunerare

---

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

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

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

- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

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.

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

- d) la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.  
Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;
- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remunerația variabilă 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 primul semestru al anului 2023, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare. În această perioadă a fost inițiată o misiune de audit care vizează politica de remunerare din cadrul societății.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**



Președinte Director General

## 9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
<b>I Total active</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>253,309,066.84</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>232,952,880.19</b>	<b>(20,356,186.65)</b>
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>74.42%</b>	<b>74.29%</b>	-	<b>188,187,541.78</b>	<b>73.11%</b>	<b>72.99%</b>	-	<b>170,034,659.94</b>	<b>(18,152,881.84)</b>
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:	21.30%	21.26%	-	53,857,222.33	29.71%	29.66%	-	69,086,733.57	15,229,511.24
1.1.1 actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	8.54%	8.52%	-	21,593,519.70	21.61%	21.57%	-	50,257,729.89	28,664,210.19
1.1.2 obligatiuni corporative cotate	2.41%	2.41%	-	6,101,306.02	2.65%	2.64%	-	6,155,572.87	54,266.85
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.25%	0.25%	-	627,474.81	0.26%	0.26%	-	610,512.62	(16,962.19)
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.10%	10.08%	-	25,534,921.80	5.19%	5.18%	-	12,062,918.19	(13,472,003.61)
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:	52.71%	52.62%	-	133,296,213.31	42.91%	42.84%	-	99,802,603.22	(33,493,610.09)
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.29%	0.29%	-	739,636.30	2.05%	2.04%	-	4,759,187.63	4,019,551.33
1.2.2 obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	9.63%	9.61%	-	24,341,559.80	5.73%	5.72%	-	13,336,069.10	(11,005,490.70)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	42.52%	42.44%	-	107,514,265.69	34.81%	34.75%	-	80,956,232.14	(26,558,033.55)
1.2.5 Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.28%	0.28%	-	700,751.52	0.32%	0.32%	-	751,114.35	50,362.83
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%	-	-	-
<b>2 Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.41%</b>	<b>0.41%</b>	-	<b>1,034,106.14</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.49%</b>	-	<b>1,145,323.15</b>	<b>111,217.01</b>
2.1 obligatiuni	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	0.49%	0.49%	-	1,145,323.15	111,217.01
<b>3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
<b>4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
<b>5</b>	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>16.66%</b>	<b>16.63%</b>	-	<b>42,131,781.33</b>	<b>17.41%</b>	<b>17.38%</b>	-	<b>40,481,426.41</b>	<b>(1,650,354.92)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	17.41%	17.38%	-	40,481,426.41	(1,650,354.92)
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 tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>6</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>-0.09%</b>	<b>-0.09%</b>	-	<b>(233,453.46)</b>	<b>-0.02%</b>	<b>-0.02%</b>	-	<b>(40,775.11)</b>	<b>192,678.35</b>
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 tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	-0.02%	-0.02%	-	(40,775.11)	192,678.35
<b>7</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.84%</b>	-	<b>2,120,718.37</b>	<b>0.36%</b>	<b>0.36%</b>	-	<b>840,424.70</b>	<b>(1,280,293.67)</b>
<b>8</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>2.86%</b>	<b>2.85%</b>	-	<b>7,230,183.67</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.98%</b>	-	<b>2,276,976.24</b>	<b>(4,953,207.43)</b>
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	3.19%	3.19%	-	7,428,677.10	198,493.43
8.2	contracte de tip repo	0.00%	0.00%	-	-	-2.22%	-2.21%	-	(5,151,700.86)	(5,151,700.86)
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>9</b>	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>5.63%</b>	<b>5.62%</b>	-	<b>14,240,222.51</b>	<b>6.30%</b>	<b>6.29%</b>	-	<b>14,646,794.01</b>	<b>406,571.50</b>
<b>10</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>	-	<b>26,670.00</b>	<b>26,670.00</b>
<b>11</b>	<b>Titluri-suport pentru operatiuni de report</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>2.12%</b>	<b>2.12%</b>	-	<b>4,930,656.55</b>	<b>4,930,656.55</b>
<b>12</b>	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)</b>	<b>-0.15%</b>	<b>-0.15%</b>	-	<b>(367,927.36)</b>	<b>-0.10%</b>	<b>-0.10%</b>	-	<b>(243,952.55)</b>	<b>123,974.81</b>
10.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(18,895.81)	-0.10%	-0.10%	-	(243,952.55)	(225,056.74)
10.2	Sume in curs de decontare	-0.31%	-0.31%	-	(794,576.63)	0.00%	0.00%	-	-	794,576.63
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.18%	0.18%	-	445,545.08	0.00%	0.00%	-	-	(445,545.08)

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>	-	<b>436,275.33</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>	-	<b>388,477.92</b>	<b>(47,797.41)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	110,277.08	0.04%	0.04%	-	97,302.88	(12,974.20)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.11%	0.11%	-	268,522.92	0.10%	0.10%	-	239,946.48	(28,576.44)
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,151.41	0.00%	0.00%	-	4,663.15	(488.26)
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	12,543.58	0.00%	0.00%	-	11,499.28	(1,044.30)
5	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	425.03	0.00%	0.00%	-		(425.03)
6	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,032.35	0.00%	0.00%	-		(1,032.35)
7	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,751.13	0.00%	0.00%	-	5,256.60	(494.53)
14	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	13,971.70	0.01%	0.01%	-	12,922.88	(1,048.82)
15	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,988.52	0.00%	0.00%	-	2,018.59	(969.93)
16	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,906.28	0.00%	0.00%	-	4,889.37	(2,016.91)
17	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	283.35	0.00%	0.00%	-	236.99	(46.36)
18	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	689.92	0.00%	0.00%	-	584.46	(105.46)
19	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,250.91	0.00%	0.00%	-	2,308.69	57.78
20	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,481.23	0.00%	0.00%	-	5,693.62	212.39
21	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	745.00	745.00
22	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	410.00	410.00
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.83%</b>	-	<b>252,872,791.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.83%</b>	-	<b>232,564,402.28</b>	<b>(20,308,389.24)</b>



**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO  
LA 30.06.2023**

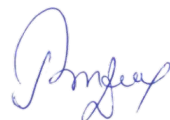
	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
<b>Valoare activ net</b>	67,199,149.89	33,316,930.41	73,737,092.29	36,208,048.52	(6,537,942.40)	(2,891,118.11)
<b>Numar unitati de fond afiate in circulatie</b>	326,725.716563	1,168,061.242008	373,262.406844	1,317,394.822164	(46,536.690281)	(149,333.580156)
<b>Valoare unitara a activului net</b>	205.6745	28.5232	197.5475	27.4845	8.1270	1.0387
<b>Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)</b>	0.2889	0.7111	0.2916	0.7084	(0.0026)	0.0026

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCĂREA



Expert Control Intern  
Cristina BUZEA



## 10. Anexa 2 – Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România  
1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare			Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPCVM %
					nominală LEI	acțiune LEI	totală LEI		
Aquila Part Prod	AQ	RO7066ZEA1RS	30-Jun-23	1,281,000.00	0.1500	0.7060	904,386.00	0.1068%	0.388%
Banca Transilva	TLV	ROTLVAACNOF	30-Jun-23	417,500.00	10.0000	20.7400	8,658,950.00	0.0590%	3.717%
BRD Groupe So	BRD	ROBRDBACNO	30-Jun-23	228,087.00	1.0000	13.2200	3,015,310.14	0.0327%	1.294%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNO	30-Jun-23	1,300.00	3.3000	72.8000	94,640.00	0.0150%	0.041%
Digi Comunica	DIGI	NL0012294474	30-Jun-23	23,500.00	0.0496	34.3000	806,050.00	0.0035%	0.346%
Electrica	EL	ROELECACNOF	30-Jun-23	250,000.00	10.0000	8.5000	2,125,000.00	0.0722%	0.912%
Fondul Proprietă	FP	ROFPPTAACNOF	30-Jun-23	4,286,312.00	0.5200	1.9460	8,341,163.15	0.0689%	3.581%
Impact Develop	IMP	ROIMPACNOF	30-Jun-23	30,000.00	0.2500	0.2700	8,100.00	0.0013%	0.003%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNO	30-Jun-23	71,000.00	0.2500	17.7000	1,256,700.00	0.0534%	0.539%
Petrom Bucures	SNP	ROSNPPACNO	30-Jun-23	18,971,110.00	0.1000	0.5000	9,485,555.00	0.0304%	4.072%
Purcari Wineries	WINE	CY0107600716	30-Jun-23	59,248.00	0.0496	10.4600	619,734.08	0.1477%	0.266%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNO	30-Jun-23	165,880.00	1.0000	44.2500	7,340,190.00	0.0430%	3.151%
S.N. Nuclearelect	SNN	ROSNNEACNO	30-Jun-23	107,200.00	10.0000	44.6000	4,781,120.00	0.0355%	2.052%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSI5EACNOF	30-Jun-23	225,000.00	0.1000	1.6900	380,250.00	0.0450%	0.163%
Sphera Franchis	SFG	ROSFPGACNO	30-Jun-23	49,200.00	15.0000	18.0500	888,060.00	0.1268%	0.381%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOF	30-Jun-23	426,351.00	0.1000	0.5200	221,702.52	0.0196%	0.095%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNO	30-Jun-23	38,100.00	10.0000	17.6400	672,084.00	0.0202%	0.289%
Transport Trade	TTS	ROYCRK66RD	30-Jun-23	41,300.00	1.0000	15.9500	658,735.00	0.0688%	0.283%
<b>Total</b>							<b>50,257,729.89</b>		<b>21.574%</b>

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piața	Pret Piața	Valoare Totala	Pondere în total obligațiuni emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %
Banca Comercială	BCR28	RO1A0REPLM	-	3.00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3.90%	100.0000	53.28	2,184.4267	-	-	-	1,506,553.28	0.15%	0.647%
Banca Comercială	BCR26	ROEAVZK5DFF	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.35%	100.0000	73.29	14,437.6720	-	-	-	2,572,188.36	0.42%	1.104%
Banca Comercială	BCR28B	ROPQT4NGMLI	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-22	9-Dec-23	5.98%	100.0000	81.92	16,711.2300	-	-	-	516,711.23	0.08%	0.222%
Primăria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL04	-	10.00	10-Jun-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	99.0000	1.44	80.8200	68.7413	-	-	100,495.61	0.02%	0.043%
Primăria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL04	-	50.00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	103.5963	1.22	80.8196	-240.1067	-	-	510,017.01	0.09%	0.219%
Unicredit Tiriac	UCB24	ROUCTBDBC04	-	150.00	25-Jul-17	15-Jan-23	15-Jul-23	8.76%	100.0000	2.40	400.8000	-	-	-	1,560,120.00	0.82%	0.670%
<b>Total</b>															<b>6,766,085.49</b>		<b>2.904%</b>

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piața	Pret Piața	Valoare Totala	Pondere în total obligațiuni emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %	
																	%
B2411A	RO0TLVC1MVCV	30-Jun-23	200.00	6-May-21	25-Nov-22	25-Nov-23	3.70%	104.4223	0.51	110.4932	-	96.7145	4,835.7250	989,243.63	0.01%	0.425%	
R2504A	ROSN3BT6R987	-	5,000.00	7-Apr-22	6-Apr-23	6-Apr-24	5.50%	98.9347	0.02	1.2924	0.4355	-	-	503,312.59	0.25%	0.216%	
B2507A	RODD24CXRK4	30-Jun-23	200.00	23-Feb-21	28-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	105.0006	0.50	169.0000	-	94.9655	4,748.2750	983,455.00	0.01%	0.422%	
B2406A	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	80.00	10-Mar-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	106.6570	0.61	8.6066	-	98.4410	4,922.0500	394,452.53	0.00%	0.169%	
B2406A	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	200.00	14-Jun-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	106.1560	0.61	8.6066	-	98.4410	4,922.0500	986,131.31	0.01%	0.423%	
B2406A	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	200.00	10-Aug-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	104.5052	0.61	8.6066	-	98.4410	4,922.0500	986,131.31	0.01%	0.423%	
B2406A	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	120.00	4-Jan-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	99.9528	0.61	8.6066	-	98.4410	4,922.0500	591,678.79	0.00%	0.254%	
B2406A	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	30.00	24-May-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	93.6623	0.61	8.6066	-	98.4410	4,922.0500	147,919.70	0.00%	0.063%	
R2312A	RONWZGUDF7	-	2,000.00	17-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	102.1802	0.01	2.2904	-1.8647	-	-	205,211.82	0.03%	0.088%	
R2312A	RONWZGUDF7	-	2,000.00	15-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	103.4959	0.01	2.2904	-2.9760	-	-	205,620.59	0.03%	0.088%	
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	5,000.00	5-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	506.2216	0.02	5.2578	-1.0055	-	-	2,532,445.40	0.17%	1.087%	
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	506.2708	0.02	5.2578	-0.9953	-	-	2,532,942.84	0.17%	1.087%	
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	2,000.00	21-Sep-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	497.3570	0.02	5.2578	-0.0664	-	-	1,004,372.68	0.07%	0.431%	
<b>Total</b>															<b>12,062,918.18</b>		<b>5.178%</b>

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Bar	AT0000652011	30-Jun-23	23.000.00	-	32.0900	4.9634	3.663.336.64	0.0054%	1.573%
Vienna Insuranc	AT0000908504	30-Jun-23	5.000.00	-	23.9500	4.9634	594.367.15	0.0039%	0.255%
<b>Total</b>							<b>4,257,703.79</b>		<b>1.828%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Kghm Polska Mi	PLKGHM000017	30-Jun-23	4,000.00	10.0000	112.4000	1.1154	501.483.84	0.0020%	0.215%
<b>Total</b>							<b>501,483.84</b>		<b>0.215%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
Goldman Sachs	XS1970509268	-	3.00	21-Jul-21	27-Jul-22	27-Jul-23	2.75%	100.0000	7.53	2554.11	-	-	-	307.662.33	0.15%	0.132%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-23	11-Jun-24	3.79%	100.0000	54.41	1088.16	-	-	-	526.088.16	0.04%	0.226%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-May-23	4-Aug-23	7.55%	100.0000	1.05	60.82	-	-	-	506.082.00	1.11%	0.217%
Starts (Ireland) f	XS2328391714	-	4.00	29-Mar-21	1-Aug-22	31-Jul-23	2.25%	100.0000	30.82	10294.52	-	-	-	2,041,178.08	4.00%	0.876%
<b>Total</b>														<b>3,381,010.57</b>		<b>1.451%</b>

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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%	
Banca Transilva	XS2616733981	30-Jun-23	350.00	21-Apr-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	99.6840	0.24	15.76	-	102.8095	1,028.0950	4.9634	1,813,377.25	0.06%	0.778%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-23	4-Feb-24	2.27%	100.0000	6.22	914.22	-	-	-	4.9634	2,504,388.20	2.50%	1.075%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Apr-23	29-Jul-23	6.23%	100.0000	21.63	1362.82	-	-	-	4.9634	1,254,378.39	2.27%	0.538%
Spire	XS2138259846	-	2.00	10-Mar-20	28-Apr-23	28-Jul-23	6.34%	100.0000	22.02	1409.34	-	-	-	4.9634	1,254,840.19	2.08%	0.538%
Spire	XS2627118545	-	2.00	16-May-23	31-May-23	29-Aug-23	4.67%	100.0000	32.46	1006.27	-	-	-	4.9634	2,491,689.04	7.14%	1.070%
Willow No.2 (Ire)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	4.9634	636,385.46	1.25%	0.273%
<b>Total</b>															<b>9,955,058.53</b>		<b>4.273%</b>

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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Finant	XS1060842975	30-Jun-23	4,000.00	22-Jun-22	24-Apr-23	24-Apr-24	3.63%	101.8500	0.10	6.73	-	99.8725	998.7250	4.9634	19,962,000.11	0.29%	8.569%
Ministerul Finant	XS1129788524	30-Jun-23	100.00	15-May-19	28-Oct-22	28-Oct-23	2.88%	109.6780	0.08	19.38	-	98.4885	984.8850	4.9634	498,455.25	0.01%	0.214%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Jun-23	188.00	27-Nov-20	26-May-23	26-May-24	2.88%	111.5500	0.08	2.83	-	89.7685	897.6850	4.9634	840,285.85	0.01%	0.361%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Jun-23	200.00	11-Jan-21	26-May-23	26-May-24	2.88%	112.6000	0.08	2.83	-	89.7685	897.6850	4.9634	893,921.10	0.01%	0.384%
Ministerul Finant	XS1934867547	30-Jun-23	200.00	1-Jul-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.00%	106.3500	0.05	11.23	-	91.4780	914.7800	4.9634	919,234.49	0.02%	0.395%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Jun-23	150.00	4-Aug-20	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	106.8500	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	715,919.18	0.01%	0.307%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Jun-23	1,000.00	7-Dec-21	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	108.0000	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	4,772,794.57	0.08%	2.049%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Jun-23	1,500.00	29-Dec-21	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	107.9500	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	7,159,191.83	0.12%	3.073%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Jun-23	750.00	20-Apr-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	101.3250	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	3,579,595.94	0.06%	1.537%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Jun-23	775.00	15-Jul-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	93.9500	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	3,698,915.78	0.06%	1.588%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Jun-23	600.00	18-Mar-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	97.6250	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	2,625,319.70	0.03%	1.127%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Jun-23	1,000.00	26-Apr-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	94.0500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	4,375,532.87	0.05%	1.878%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Jun-23	400.00	4-May-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	90.8125	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1,750,213.17	0.02%	0.751%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Jun-23	2,000.00	28-Jun-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.1900	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	8,751,065.74	0.10%	3.757%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Jun-23	300.00	18-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	88.0500	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	1,312,659.88	0.02%	0.563%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Jun-23	1,000.00	1-Sep-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.2000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	4,375,532.87	0.05%	1.878%
Ministerul Finant	XS2434895558	30-Jun-23	470.00	31-Jan-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	99.9420	0.06	6.73	-	86.9965	869.9650	4.9634	2,045,163.96	0.04%	0.878%
Ministerul Finant	XS2538440780	30-Jun-23	950.00	27-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	97.7000	0.14	37.95	-	100.4825	1,004.8250	4.9634	4,916,901.38	0.07%	2.111%
Ministerul Finant	XS2538440780	30-Jun-23	1,500.00	30-Jan-23	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	100.7220	0.14	37.95	-	100.4825	1,004.8250	4.9634	7,763,528.47	0.10%	3.333%
<b>Total</b>															<b>80,956,232.14</b>		<b>34.752%</b>

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

#### 4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare Totala	Pondere in activul total al OPC
						USD	LEI	%
Fondul Proprietate Actiuni		FP/	US34460G1067	30-Jun-23	7,818.00	96.0750	751.114.35	0.322%
<b>Total</b>							<b>751,114.35</b>	<b>0.322%</b>

### VII. Valori mobiliare nou emise

#### 2. Obligatiuni nou emise

##### 1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	200.00	14-Nov-22	30-Oct-22	30-Oct-23	8.75%	101.9414	1.20	292.4658	-	1,145,323.15	0.000%	0.492%
<b>Total</b>										<b>1,145,323.15</b>		<b>0.492%</b>

### 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	219.59	0.000%
BRD Groupe So	-	-
Citibank Roman	163,525.13	0.070%
Credit Europe B	50,273.97	0.022%
ING Bank NV Ar	45,106.62	0.019%
<b>Total</b>	<b>259,125.31</b>	<b>0.111%</b>

#### 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	26,501.87	4.9634	131,539.38	0.056%
BRD Groupe So	-	4.9634	-	-
Citibank Roman	3,826.62	4.9634	18,993.05	0.008%
Credit Europe B	16,773.48	4.9634	83,253.49	0.036%
Eximbank of Ro	2,122.87	4.9634	10,536.65	0.005%
First Bank	542.39	4.9634	2,692.10	0.001%
ING Bank NV Ar	47.93	4.9634	237.90	0.000%
<b>Total</b>			<b>247,252.57</b>	<b>0.106%</b>

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	3.461.585,78	0.0134	46.284.86	0.020%
<b>Total</b>			<b>46,284.86</b>	<b>0.020%</b>

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	-	4.5750	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	12.404.31	1.1154	13.835.77	0.006%
<b>Total</b>			<b>13,835.77</b>	<b>0.006%</b>

6. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	77.231.86	0.2090	16.141.46	0.007%
<b>Total</b>			<b>16,141.46</b>	<b>0.007%</b>

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	2.392.20	5.7822	13.832.18	0.006%
<b>Total</b>			<b>13,832.18</b>	<b>0.006%</b>

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe So	240.230.00	0.103%
<b>Total</b>	<b>240,230.00</b>	<b>0.103%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	750.00	4.9634	3.722.55	0.002%
<b>Total</b>			<b>3,722.55</b>	<b>0.002%</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	17,292,287.43	2305.64	2,305.64	17,294,593.07	7.424%
Credit Europe B	12-Jun-23	12-Jul-23	6.95%	5,000,000.00	952.05	18,089.04	5,018,089.04	2.154%
<b>Total</b>							<b>22,312,682.11</b>	<b>9.578%</b>

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	8-Jun-23	10-Jul-23	3.05%	1000000.00	83.56	1921.92	4.9634	4,972,939.26	2.135%
Alpha Bank	29-Jun-23	31-Jul-23	3.15%	1200000.00	103.56	207.12	4.9634	5,957,108.02	2.557%
BRD Groupe So	30-Jun-23	3-Jul-23	2.20%	400396.85	24.47	24.47	4.9634	1,987,451.18	0.853%
Credit Europe B	29-Jun-23	31-Jul-23	3.15%	1000000.00	86.30	172.60	4.9634	4,964,256.68	2.131%
<b>Total</b>								<b>17,881,755.14</b>	<b>7.676%</b>

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	30-Jun-23	3-Jul-23	1.50%	62727.26	2.61	2.61	4.5750	286,989.16	0.123%
<b>Total</b>								<b>286,989.16</b>	<b>0.123%</b>

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
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
Citibank Europe	1,000,000.00	Vanzare	22-Jun-23	26-Jul-23	4.9748	4.9634	4.9731	0.0017	1,692.86	0.001%
<b>Total</b>									<b>1,692.86</b>	<b>0.001%</b>

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotatie

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotatie	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe So	1,500,000.00	28-Jun-23	31-Jul-23	30-Jun-23	0.0123	-8,802.33	-0.004%
Citibank Europe	4,400,000.00	28-Jun-23	31-Jul-23	30-Jun-23	0.0123	-25,382.53	-0.011%
Citibank Europe	1,000,000.00	20-Jun-23	24-Jul-23	30-Jun-23	0.0097	1,692.86	0.001%
ING Bank NV Ar	1,700,000.00	28-Jun-23	31-Jul-23	30-Jun-23	0.0123	-9,975.97	-0.004%
<b>Total</b>						<b>-42,467.97</b>	<b>-0.018%</b>

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROGV3LGNPC	REPO	1,000.00	9-Jun-23	12-Jul-23	5,134,6282	-0.90	-	-17.07	-5,151,700.86	0.04%	-2.211%
ROD9TE7MEES	Titluri de stat	200.00	20-Feb-20	25-Sep-23	103,4033	0.60	-	168.16	1,029,407.88	0.01%	0.442%
ROD9TE7MEES	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-23	106,0796	0.60	-	168.16	514,703.94	0.00%	0.221%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	15-Feb-21	24-Jun-24	104,6966	0.44	-	3.11	916,686.58	0.01%	0.394%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-24	102,3812	0.44	-	3.11	687,514.94	0.01%	0.295%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-24	100,0188	0.44	-	3.11	916,686.58	0.01%	0.394%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	400.00	14-Apr-22	24-Jun-24	88,5854	0.44	-	3.11	1,833,373.17	0.01%	0.787%
ROJEC97WMU	Obligatiuni - fix	100.00	21-Jan-21	25-Oct-23	104,9871	0.55	-	136.44	510,101.34	0.00%	0.219%
ROJEC97WMU	Obligatiuni - fix	200.00	26-Feb-21	25-Oct-23	104,2455	0.55	-	136.44	1,020,202.67	0.01%	0.438%
<b>Total</b>									<b>2,276,976.24</b>		<b>0.977%</b>

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	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima 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	%	%
Ministerul Finant	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	50.00	15-Jan-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	107.0660	0.61	-	8.61	98.4410	4,922.0500	246,532.83	0.00%	0.106%
Ministerul Finant	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	150.00	25-Jan-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	107.8576	0.61	-	8.61	98.4410	4,922.0500	739,598.48	0.01%	0.317%
Ministerul Finant	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	400.00	10-Mar-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	106.6570	0.61	-	8.61	98.4410	4,922.0500	1,972,262.63	0.02%	0.847%
Ministerul Finant	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	180.00	4-Jan-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	99.9528	0.61	-	8.61	98.4410	4,922.0500	887,518.18	0.01%	0.381%
Ministerul Finant	ROGV3LGNPCV	30-Jun-23	220.00	24-May-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	93.6623	0.61	-	8.61	98.4410	4,922.0500	1,084,744.44	0.01%	0.466%
<b>Total</b>														<b>4,930,656.56</b>		<b>2.117%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
						%	%
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	-	5,827.34	324.428200	-	1,890,553.47	0.44%	0.812%
FDI BRD Obliga	-	3,318.46	196.462300	-	651,952.34	0.72%	0.280%
FDI BRD SIMPL	-	211.96	110.114300	-	23,339.77	0.01%	0.010%
OTP AvantisRO	-	59,325.00	17.490300	-	1,037,612.05	1.38%	0.445%
<b>Total</b>					<b>3,603,457.63</b>		<b>1.547%</b>

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	ROFDIN000216	-	19,513.12	45.177600	-	4,375,514.65	1.02%	1.878%
FDI BRD Euro F	ROFDIN0001D9	-	10,259.54	130.941300	-	6,667,821.73	0.82%	2.862%
<b>Total</b>						<b>11,043,336.38</b>		<b>4.741%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
						%
				LEI	LEI	%
Transgaz	TGN	27-Jun-23	38,100.00	0.7000	26,670.00	0.011%
<b>Total</b>					<b>26,670.00</b>	<b>0.011%</b>

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		%
		LEI
BRD Groupe Se	-240,230.00	-0.103%
<b>Total</b>	<b>-240,230.00</b>	<b>-0.103%</b>

2. Subscrieri nealocate denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	-750.00	4.9634	-3.722.55	-0.002%
<b>Total</b>			<b>-3,722.55</b>	<b>-0.002%</b>

BRD Asset Management SAI SA  
Expert Control Intern  
Cristina BUZEA





## 11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare

DATE GLOBALE 30.06.2023		
- 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		
	valoarea absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>	RON -5,151,700.86	-2.21%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	RON -5,151,700.86	-2.21%
2. JPMORGAN CHASE & CO.		
3. -		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		

intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	RON 4,930,656.57	2.12%
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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 4,930,656.57	2.12%
eur		
usd		
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	RON -5,151,700.86	-2.21%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		

Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate	RON -17,072.64	-0.007%
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

## 12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>42,117,045.34</b>	<b>40,481,426.40</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	42,117,045.34	40,481,426.40
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>208,479,181.29</b>	<b>195,095,697.17</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	613,345.08	26,670.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	205,745,117.84	194,228,602.47
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,120,718.37	840,424.70
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>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)</b>	<b>10</b>	<b>1,417,547.89</b>	<b>5,784,131.40</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>207,061,633.40</b>	<b>189,311,565.77</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>249,178,678.74</b>	<b>229,792,992.17</b>
<b>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)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	193,366,176.03	170,298,446.43
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	33,397,423.49	62,265,957.25
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	28,556,202.64	0.00
Sold D	22	0.00	3,694,113.51
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	10,534,550.11
Sold D	24	23,241,790.93	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-17,100,667.51	9,611,848.11
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>249,178,678.74</b>	<b>229,792,992.17</b>

**Administrator,**  
Nume si prenume

MIHAI PURCĂREA

**Întocmit,**

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare

in

organismul

profesional

NELY NEAGA

reprezentat Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL

5817/2008



### 13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>68,149,137.32</b>	<b>62,841,400.34</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	3,143,150.27	1,716,927.32
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	2,763,083.33	3,751,055.77
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,854,960.76	3,701,859.91
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	59,387,942.96	53,671,557.34
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>95,276,555.31</b>	<b>52,306,850.23</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	2,597,091.79	3,517,437.42
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	89,275,126.11	46,300,429.30
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	3,399,354.35	2,475,517.27
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	3,309.40	4,169.80
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	1,673.66	9,296.44
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>- câștig (rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>0.00</b>	<b>10,534,550.11</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>27,127,417.99</b>	<b>0.00</b>

Administrator,  
Nume si prenume

MIHAI PURCĂREA



Întocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in  
organismul  
profesional

NELY NEAGA  
reprezentat

Neaga&Asociatii  
Financial Consulting  
SRL

5817/2008