



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

**FDI BRD SIMFONIA**

**ANUL 2025**

*Dragă investitorule,*

*La BRD Asset Management S.A.I., misiunea noastră a rămas neschimbată de peste 20 de ani: să administrăm cu responsabilitate și rigoare resursele investitorilor noștri, oferindu-le acces la soluții financiare solide și adaptate vremurilor. Și în 2025 am rămas fideli acestui angajament.*

*Anul care s-a încheiat a fost unul intens și plin de evenimente cu impact major asupra economiei globale. Revenirea lui Donald Trump la Casa Albă a determinat o reorientare accentuată a Statelor Unite către politici protecționiste, prin introducerea sau extinderea tarifelor comerciale, ceea ce a pus presiune asupra relațiilor SUA–UE și SUA–China. Reaparitia riscului de război comercial a accelerat tendințele de reshoring, friend-shoring și fragmentare a lanțurilor de producție, generând presiuni inflaționiste.*

*În paralel, incertitudinile privind angajamentul SUA față de NATO și arhitectura de securitate europeană au contribuit la o volatilitate sporită pe piețele financiare iar războiul din Ucraina a continuat să reprezinte un factor major de risc geopolitic și economic.*

*Tot în 2025, inteligența artificială s-a consolidat ca un factor structural major, cu implicații economice și geopolitice profunde. Marile economii au început să trateze AI drept infrastructură strategică, atrăgând investiții masive în centre de date, energie și semiconductori.*

*Pe plan local, după finalizarea alegerilor, a fost inițiat un proces de reducere a cheltuielilor și de creștere a veniturilor bugetare, având ca obiectiv diminuarea deficitului fiscal, devenit un risc semnificativ pentru profilul de risc de țară al României.*

*Pentru investitorii din piețele financiare, anul 2025 a fost unul foarte bun, toate clasele principale de active înregistrând performanțe solide. La nivelul BRD Asset Management, toate cele douăsprezece fonduri administrate au avut evoluții pozitive, cu randamente cuprinse între +2,2% și +46,7%, în funcție de tipul fondului, moneda de denominare și clasele de active în care acestea investesc.*

*Anul 2025 a fost, încă o dată, o dovadă că succesul investițional se construiește în timp, prin răbdare și disciplină. Din acest motiv, continuăm să încurajăm investițiile recurente, diversificarea inteligentă și definirea clară a obiectivelor financiare, ca piloni ai unei relații de încredere între investitor și administrator.*

*Îți mulțumim pentru încrederea acordată. Suntem aici pentru a fi mai mult decât un administrator al fondurilor tale – un partener pe termen lung în parcursul tău financiar.*

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I. <sup>1</sup>*

<sup>1</sup> Versiunile semnate în conformitate cu prevederile legale pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, de la punctele de distribuire a unităților de fond în agențiile BRD – Groupe Societe Generale, ori prin transmiterea solicitării la adresa de corespondență electronică a societății de administrare [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro).

**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2025 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	9
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul Riscului .....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMFONIA conform IFRS .....	13
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	14
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță.....	15
9. Politica de remunerare .....	15
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	18
11. Anexa 1 – Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025 ..	19
12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	20
13. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului.....	21
14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD SIMFONIA la 31.12.2025.....	23
15. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor Fondului.....	26
16. Anexa 6 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2025 .....	29

## 1. Informații generale

---

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

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

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

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

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

---

#### BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J2000007066409; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

GRUPE SOCIETE GENERALE

- 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.

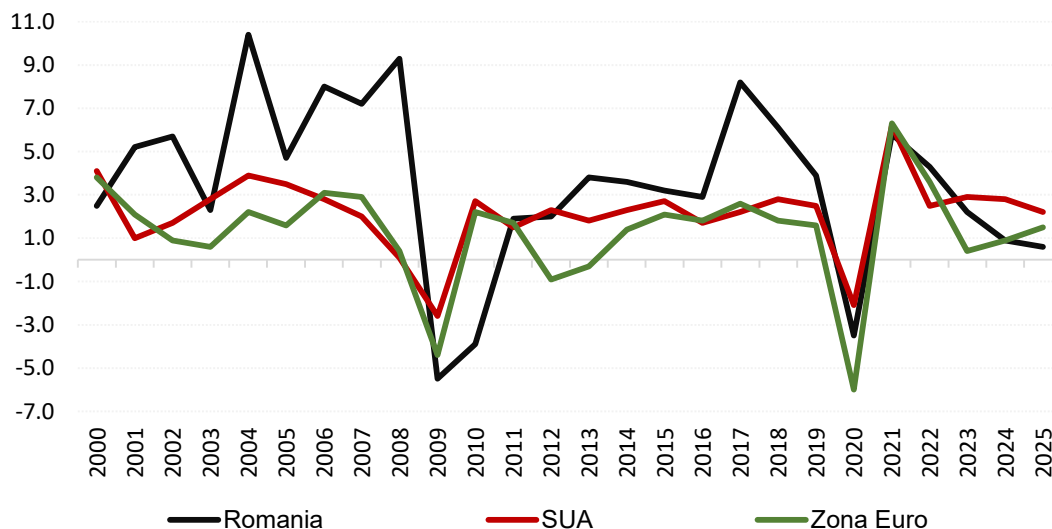
## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2025

---

Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile în care alegerea Președintelului 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 inferioră 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 incertitudinii legate de creșterea taxelor vamale în SUA pe parcursul anului 2025, însă dinamica Produsului Intern Brut (PIB) în termeni reali s-a menținut în teritoriul de creștere în anul 2025. În SUA PIB real a crescut cu 2,2% (conform datelor publicate de U.S. Bureau of Economic Analysis în luna februarie), decelerând față de anul 2024, în timp ce în Zona euro anul 2025 a adus o accelerare a creșterii economice față de 2024, PIB real avansând cu 1,5% în termeni reali în anul 2025. Inflația s-a redus ușor în cazul ambelor economii în anul 2025: în SUA rata inflației a încheiat anul la 2,7%, nivel ușor inferior celui înregistrat la începutul anului 2024 (2,9%) situându-se peste ținta de inflație a băncii centrale (2% pe termen mediu), în timp ce în Zona euro, rata inflației s-a redus la 2% la finalul anului 2025 de la 2,4% la începutul anului.

### Evoluția creșterii economice (în %)



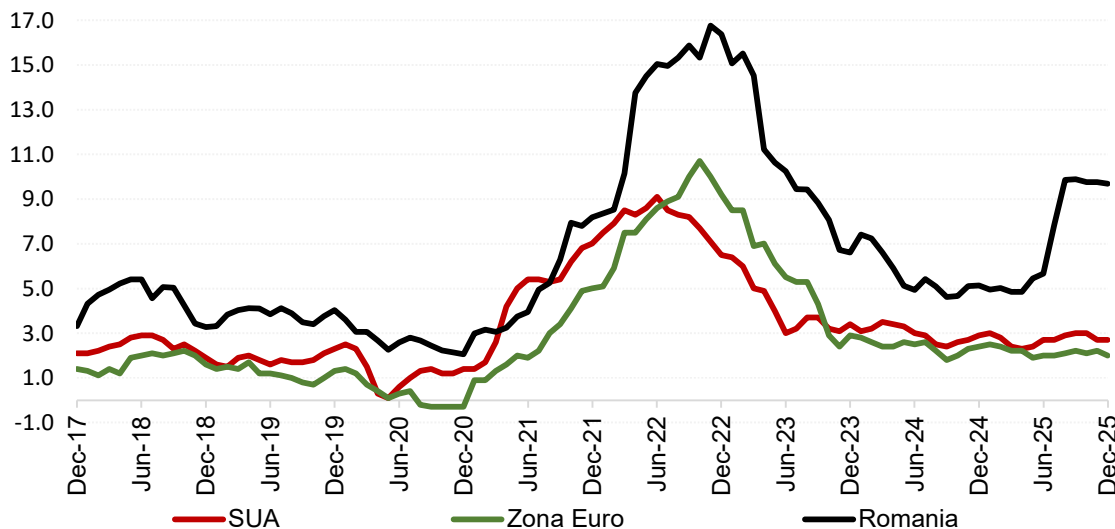
Sursa: Bloomberg

Menținerea inflației în Zona euro în vecinătatea țintei de inflație pe parcursul anului 2025 a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte de 25 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 anului 2025 față de 3,0% la finalul anului 2024). Și Banca Centrală din SUA (Fed) a reluat în luna septembrie 2025 ciclul de reducere a ratelor de dobândă, fiind decise trei reduceri de câte 25 puncte de bază până la finalul anului, astfel că rata de politică monetară s-a situat în intervalul 3,50%-3,75%. Decizia Fed-ului de a relaxa politica monetară a fost susținută de înrăutățirea condițiilor pe piața muncii care au determinat o ușoară creștere a ratei șomajului, în ciuda menținerii inflației peste ținta băncii centrale pe tot parcursul anului 2025.

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 anulul 2025. În cazul celor americane au fost înregistrate scăderi de randamente (creșterile de prețuri) în condițiile în care Fed a tăiat ratele de dobândă în a doua parte a anului 2025.. În plus, perspectivele economice ale SUA s-au deteriorat pe parcursul anului în contextul taxelor vamale și incertitudinii legate de acestea. Pe de altă parte, în cazul obligațiunilor de stat germane au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri): limitate în cazul în vazul titlurilor de stat pe termen scurt în condițiile în care BCE a redus ratele de dobândă și mai ample în cazul titlurilor de stat pe termen mediu și lung 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 pozitive în acest an, respectiv scăderi de randamente și creșteri de preț, în condițiile în care pe parcursul anului pe piețele internaționale a predominat un sentiment prielnic

activelor cu risc, cu excepția episoadelor cu volatilitate crescute (de exemplu, ziua în care SUA a anunțat taxe vamale suplimentare de amploare mare, așa numita “ziua eliberării”, la începutul lunii aprilie). Creșterea incertitudinii în contextul taxelor vamale a determinat o depreciere a dolarului pe parcursul anului 2025.

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a înregistrat o performanță slabă și în anul 2025, în condițiile în care avansul PIB real a decelerat la 0,7% în anul 2025 de la 0,9% în anul 2024. Printre factorii care au limitat creșterea economică sunt începerea procesului de consolidare fiscală și menținerea unui climat economic și politic caracterizat prin incertitudine. Consumul populației, care în anii precedenți a fost determinantul principal al creșterii economice, a înregistrat o performanță modestă în anul 2025 în condițiile scăderii în termeni reali a veniturilor populației. Pe de altă parte, investițiile au înregistrat o performanță favorabilă în acest an susținând creșterea PIB-ului, în ciuda incertitudinilor politice și economice. Evoluția exporturilor de bunuri și servicii s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2025 în condițiile revenirii cererii externe.

În anul 2025 deficitul bugetar a însumat 7,7% din PIB, fiind redus de la 8,7% din PIB (valori calculate conform metodologiei naționale), în condițiile în care în țara noastră a fost inițiat un proces de consolidare fiscale fiind adoptate atât măsuri de creștere a încasărilor bugetare cât și unele de limitate a cheltuielilor publice. Astfel, în anul 2025 veniturile publice au crescut cu 15,3% față de anul 2024, în timp ce cheltuielile publice au avansat într-un ritm mai lent (+11,2% an-la-an).

Inflația din România a avut o evoluție pronunțat ascendentă pe parcursul anului 2025, rata anuală crescând de la 5,1% la finalul anului 2024 la 9,7% la finalul anului 2025. Inflația și-a accentuat tendința ascendentă începând cu lunile iulie și august, evoluție determinată de șocuri adverse de natura ofertei, respectiv ridicarea plafonării prețurilor la energie electrică și majorarea unor taxe indirecte (TVA și accise) ca parte a procesului de consolidare fiscală. În acest context cu inflație în

creștere, Banca Națională a României (BNR) a menținut nemodificată dobânda de politică monetară pe parcursul anului 2025 la 6,5%. Ratele de dobândă din piața monetară au variat pe parcursul anului 2025 în funcție de lichiditatea din piața monetară. Finalul semestrului I a adus o creștere a ratelor de dobândă din piața monetară peste nivelul ratei de politică monetară în condițiile înregistrării unui deficit de lichiditate la nivelul sectorului bancar, iar BNR a furnizat lichiditate sectorului bancar prin intermediul operațiunilor repo în a doua parte a semestrului I. În a doua parte a anului 2025 excedentul de lichiditate din piața monetară a crescut treptat ceea ce a permis ratelor de dobândă din piața monetară să scadă sub rata dobânzii de referință.

Titlurile de stat românești au înregistrat evoluții preponderent pozitive la nivelul întregului an 2025, fiind consemnate scăderi de randamente și creșteri de prețuri. În primul semestru 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, însă aceste evoluții au fost reversate ulterior după soluționarea incertitudinii politice, formarea guvernului și adoptarea măsurilor de consolidare fiscală care au început să producă efecte. Randamentele titlurilor de stat românești denominate în RON au înregistrat scăderi vizibile de randamente în anul 2025 pe toată curba randamentelor titlurilor de stat, în ciuda creșterii inflației în vecinătatea nivelului de 10% în ultimele luni din 2025. Creșterea excedentului de lichiditate din piața monetară, caracterul tranzitoriu al inflației și materializarea efectelor pozitive ale consolidării fiscale au susținut interesul investitorilor față de titlurile de stat denominate în RON. Și în cazul obligațiunilor de stat românești denominate în valută au predominat evoluțiile favorabile determinate de încrederea investitorilor că procesul de consolidare dă rezultate, cu excepția obligațiunilor românești denominate în EUR pe termen foarte lung unde au fost înregistrate ușoare creșteri de randamente în contextul creșterii randamentelor titlurilor de stat germane. În anul 2025 România a organizat patru emisiuni de eurobonduri: în februarie (obligațiuni denominate în EUR și în USD cu maturități de 5, 9 și 12 ani), în martie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7 și 14 ani), în iulie (obligațiuni denominate în USD cu maturități de 5 și 10 ani și în EUR cu maturitate de 14 ani) și în octombrie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7, 12 și 20 de ani).

Volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a crescut în anul 2025, rezultând într-o depreciere a leului cu 2,4% 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.

	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	0.6	0.9	1.7	0.5	0.3	0.3	1.7	0.2
<b>Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>	3.0	0.2	-3.6	-3.4	-6.3	-0.6	0.2	1.7
<b>Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>	13.9	12.5	13.8	11.1	9.8	7.0	4.1	4.8
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	5.3	5.2	5.7	5.7	6.1	6.2	6.0	6.2
<b>Deficit bugetar (nivel cumulativ de la începutul anului, % din anual PIB)</b>	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7	-2.9	-3.7	-5.4	-7.7
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	6.6	4.9	4.6	5.1	4.9	5.7	9.9	9.7
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	7.00	7.00	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	6.0	6.1	6.0	6.9	6.9	7.2	7.1	6.3
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	6.1	6.0	5.6	5.9	5.9	7.1	6.5	6.1

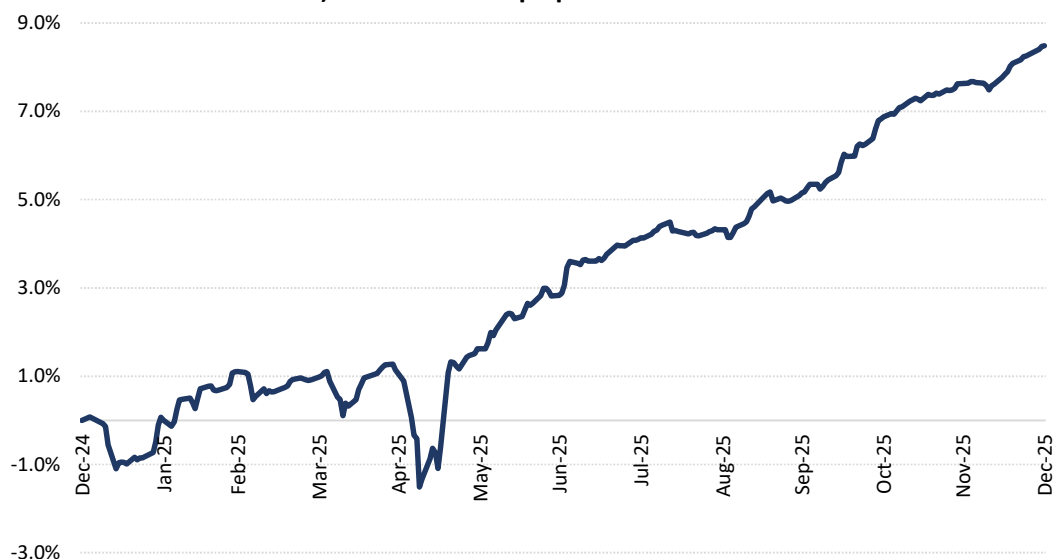
Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

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

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării 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 anului 2025 valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia a crescut cu 8,5%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2025:

**Performanța BRD Simfonia pe parcursul anului 2025**


*Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2024*

Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (furnizată de Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 54,8515 RON.

Activul total al Fondului s-a redus cu 8,9% pe parcursul anului 2025, respectiv cu 87,2 milioane RON, însumând 892,0 milioane RON la finalul perioadei de referință.

**Investițiile Fondului** la data de 31.12.2025 se prezintă astfel: 90,9% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 18,0% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 7,5%, contractele repo -25,6%, iar alte active financiare 9,1%<sup>2</sup>.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul anului 2025 între un nivel minim al VUAN-ului de 49,7949 (consemnat în data de 8 mai 2025) și un nivel maxim de 54,8515 (consemnat în data de 31 decembrie 2025).

Numărul de investitori la data de 31.12.2025 a fost de 74.241, din care 71.077 persoane fizice și 3.164 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

<sup>2</sup> Ponderile nu se însumează la 100% din cauza rotunjirilor la o zecimală.

lichide, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a crescut pe parcursul anului 2025, situându-se la 89,6% la finalul lunii decembrie 2025 față de 74,9% la începutul perioadei de referință. Expunerea pe titluri de stat denumite în RON a crescut pe parcursul anului 2026, reprezentând 45,5% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie față de 40,9% la începutul perioadei de referință. De asemenea, expunerea pe obligațiuni de stat denumite în valută a crescut în acest an, la 44,1% la finalul lunii decembrie de la 34,0% la începutul perioadei de referință. Pe parcursul anului 2025 titlurile de stat în valută includeau exclusiv obligațiuni denumite în EUR. Din punctul de vedere al emitentului, la finalul anului 2025 toate titlurile de stat ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Titlurile de stat românești au înregistrat evoluții preponderent favorabile la nivelul întregului an 2025, fiind înregistrate scăderi de randamente și creșteri de prețuri. În primul semestru 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, însă aceste evoluții au fost reversate ulterior după soluționarea incertitudinii politice, formarea guvernului și adoptarea măsurilor de consolidare fiscală care au început să producă efecte. Evoluția titlurilor de stat românești, cu precădere cele în valuta, a fost influențată și de evoluția obligațiunilor de stat aparținând țărilor dezvoltate. Și în cazul obligațiunilor de stat românești denumite în EUR au predominat evoluțiile favorabile determinate de încrederea investitorilor că procesul de consolidare fiscală dă rezultate, cu excepția obligațiunilor românești denumite în EUR pe termen foarte lung unde au fost înregistrate ușoare creșteri de randamente în contextul majorării randamentelor titlurilor de stat germane. Fondul a participat la unele dintre emisiunile de eurobonduri ale României care au avut loc în anul 2025, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din aceste dețineri au fost vândute ulterior.

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus în anul 2025, reprezentând 1,3% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie față de 1,5% la începutul perioadei de referință, în condițiile în care o obligațiune din aceasta categorie a ajuns la scadență în luna mai. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului a rămas Primăria Municipiului București.

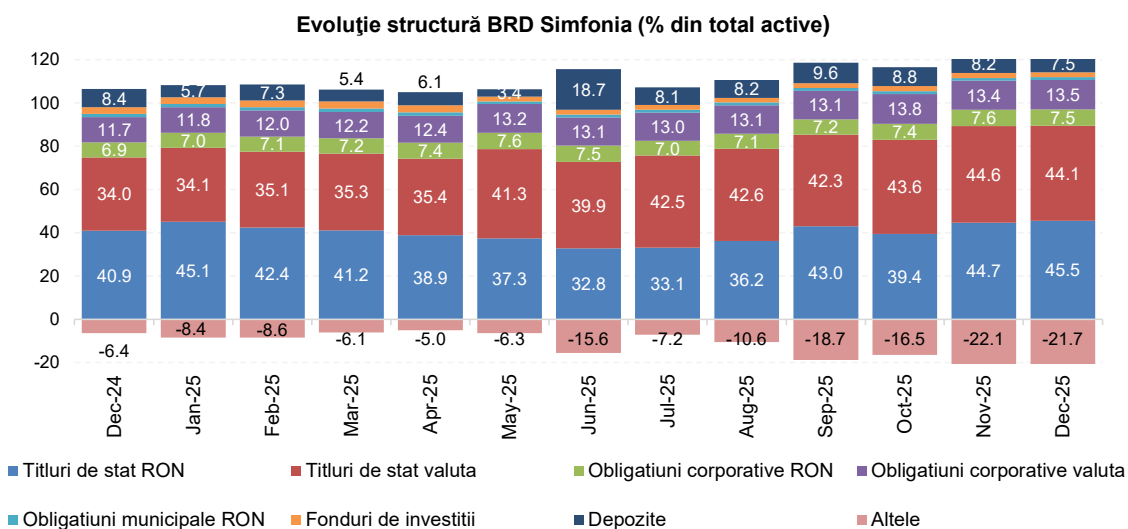
Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de companii s-a redus în termeni relativi pe parcursul anului 2025, reprezentând 18,0% la finalul lunii decembrie 2025 față de 18,6% la începutul perioadei de referință. Fondul a vândut o obligațiune cu maturitatea în anul 2030 aparținând emitentului Starling Finance.

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât RON,

este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus ușor în anul 2025, de la 8,4% la începutul anului 2025 la 7,5% la finalul anului. Pe parcursul anului expunerea fondului pe aceasta categorie de instrumente financiare crescuse temporar, în contextul creșterii ratelor de dobândă pe termen scurt pe fondul condițiilor de lichiditate deficitare la nivelul pieței monetare. Ponderea operațiunilor repo a crescut în acest an, reprezentând -25,6% din totalul activelor fondului la finalul lunii decembrie, față de -6,8% la începutul perioadei de referință, în condițiile creșterii excedentului de lichiditate din piața monetară în ultimele luni din anul 2025.

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



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul anului 2025 este prezentat în tabelul de mai jos :

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	89,6
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare si conturi curente	7,5
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	5,9
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	4,0
SPIRE Luxemburg	Obligațiuni corporative	2,9
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	2,7
FDI BRD Obligațiuni	Fonduri mutuale	2,0
Primaria Municipiului Bucuresti	Obligațiuni municipale	1,3
Libra Internet Bank	Obligațiuni corporative	0,8

## 5. Managementul Riscului

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

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

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

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

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMFONIA conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD SIMFONIA au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD SIMFONIA aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(4.968)	(216.145)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(12.617.022)	(24.955.146)
<b>Total</b>	<b>(12.621.990)</b>	<b>(25.171.291)</b>

În **Anexa nr. 1** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2025 sintetizate în activ net în sumă de 878.451.175 lei (2024: 952.936.933 lei).

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația veniturilor și cheltuielilor Fondului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, care prezintă rezultatul net: profit în sumă de 85.124.428 lei (2024: profit 37.270.467 lei).

Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În anul 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Simfonia administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce au constat în:

1. Actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Investitorii Fondului BRD Simfonia au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Modificarea menționată anterior a fost de natura celor supuse notificărilor A.S.F..

2. Modificarea politicii de investiții, inclusiv prin extinderea listei statelor terțe în care se realizează investiții prin adăugarea Elveției – SIX Swiss Exchange. În acest context, au fost operate și alte modificări, conform celor menționate mai jos:

- Modificarea documentației ca urmare a creșterii valorii comisionului maxim de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 1.00% la 2.00% pe an aplicat la valoarea activului net.
- Modificări referitoare la drepturile și obligațiile investitorilor și la clauze de continuare a contractului de societate.

Investitorii au fost informați despre modificările aduse prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în datele de 01.10.2025, respectiv 13.10.2025, în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Modificările menționate anterior au necesitat autorizarea A.S.F..

3. Modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Simfonia care vizează:

- Modificarea secțiunii privind organul de conducere, în sens de clarificare a anumitor aspecte.
- Modificarea secțiunii privind politica de remunerare.

Investitorii au fost informați despre modificările aduse prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în datele de 01.10.2025, respectiv 13.10.2025, în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Modificările menționate anterior au fost de natura celor supuse notificărilor A.S.F..

## 8. 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 cursul 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, Externalizarea și supravegherea activităților externalizate, Ghid privind cultura și conduita în cadrul BRD Asset Management S.A.I., Ghidul de utilizare a parolilor pentru autentificare etc..

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

## 9. Politica de remunerare

---

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

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

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

GRUPE SOCIETATE GENERALE

- 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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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 anul 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 ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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](http://www.brdam.ro).

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

În contextul declanșării conflictului din Iran, Societatea a monitorizat în mod constant evoluțiile macroeconomice și impactul potențial asupra piețelor financiare internaționale și locale. Acest eveniment este considerat un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2025.

În perioada martie–aprilie 2026, piețele financiare au înregistrat episoade de volatilitate accentuată, influențate în principal de incertitudinile geopolitice și de creșterea prețurilor țițeiului la nivel global. În acest context, activele totale administrate de BRD Asset Management SAI, precum și valorile unitare ale activului net (VUAN) ale fondurilor administrate, au demonstrat un grad ridicat de reziliență. Performanța portofoliilor a reflectat o capacitate adecvată de absorbție a șocurilor inițiale, o mare parte din volatilitatea manifestată imediat după declanșarea conflictului fiind ulterior recuperată.

La data aprobării prezentei situații financiare, Societatea nu a identificat efecte semnificative de natură să afecteze continuitatea activității, politicile de investiții sau capacitatea fondurilor administrate de a-și onora obligațiile față de investitori. Organul de conducere al BRD Asset Management SAI va continua monitorizarea evoluțiilor geopolitice și a condițiilor de piață, urmând să adopte, dacă va fi cazul, măsurile necesare pentru gestionarea riscurilor și protejarea intereselor investitorilor.

Aprobat,

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General

**Mihai PURCĂREA**

## 11. Anexa 1 – Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024 (revizuit)*
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	51.227.851	44.471.610
Depozite plasate la bănci	22.955.734	38.789.690
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	72.020.635	1.999.184
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	751.647.471	870.634.021
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere gajate	228.328.198	64.857.248
<b>Total active</b>	<b>1.126.179.889</b>	<b>1.020.751.753</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	18.368.397	-
Datorii financiare către furnizori și investitori	952.237	1.042.324
Alte datorii	102.621	105.143
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	218.083	139.648
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	228.087.376	66.527.705
<b>Total datorii</b>	<b>247.728.714</b>	<b>67.814.820</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	162.451.697	193.452.483
Prime de capital	728.621.468	784.655.740
Rezultatul reportat	(12.621.990)	(25.171.290)
<b>Total capital propriu</b>	<b>878.451.175</b>	<b>952.936.933</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b>1.126.179.889</b>	<b>1.020.751.753</b>

Președinte al Consiliului de Administrație  
 și Director General  
**Mihai PURCĂREA**

Reprezentant Neaga&Asociații  
 Financial Consulting SRL  
**Nely NEAGA**  
 Nr. de înregistrare în organismul  
 profesional: 5817/2008

\*Pentru detalii privind revizuirea efectuată, a se vedea Nota 19 din situațiile financiare anuale.

## 12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	43.233.166	(10.408.303)
Venituri din dobânzi pentru instrumente evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	50.089.611	54.995.536
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	3.157.513	3.025.500
Câștig net din cursul de schimb	4.120.112	4.373.531
<b>Total venituri</b>	<b>100.600.403</b>	<b>51.986.265</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	5.078.018	2.832.370
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9.555.291	10.598.130
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	1.513	-
Alte cheltuieli generale	841.153	1.285.298
<b>Total cheltuieli</b>	<b>15.475.975</b>	<b>14.715.798</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>85.124.428</b>	<b>37.270.467</b>
<b>Profitul exercițiului</b>	<b>85.124.428</b>	<b>37.270.467</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b>85.124.428</b>	<b>37.270.467</b>

Președinte al Consiliului de Administrație  
și Director General  
**Mihai PURCĂREA**

Reprezentant Neaga&Asociații  
Financial Consulting SRL  
**Nely NEAGA**

Nr. de înregistrare în organismul  
profesional: 5817/2008

### 13. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2025	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2025	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2026	Număr beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>9.347.721</b>	<b>31</b>	<b>7.647.036</b>	<b>31</b>	<b>1.700.685</b>	<b>27</b>
<i>Remuneratii fixe</i>	6.211.181	31	6.211.181	31	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	3.136.540	27	1.435.855	27	1.700.685	27
- numerar	2.052.812	27	942.251	27	1.110.561	27
- alte forme - unități de fond	1.083.728	15	493.604	13	590.124	15
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>6.712.063</b>	<b>17</b>	<b>5.466.859</b>	<b>17</b>	<b>1.245.204</b>	<b>15</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>103.068</b>	<b>1</b>	<b>103.068</b>	<b>1</b>	-	-
<i>Remuneratii fixe</i>	103.068	1	103.068	1	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>2.054.058</b>	<b>2</b>	<b>1.589.804</b>	<b>2</b>	<b>464.254</b>	<b>2</b>
<i>Remuneratii fixe</i>	1.157.148	2	1.157.148	2	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	896.910	2	432.656	2	464.254	2
- numerar	444.721	2	206.431	2	238.290	2
- alte forme - unități de fond	452.189	2	226.225	2	225.964	2
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control***</b>	<b>927.941</b>	<b>4</b>	<b>777.289</b>	<b>4</b>	<b>150.652</b>	<b>3</b>
<i>Remuneratii fixe</i>	662.112	4	662.112	4	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	265.829	3	115.177	3	150.652	3
- numerar	146.470	3	61.254	3	85.216	3
- alte forme - unități de fond	119.359	3	53.923	3	65.436	3
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat ****</b>	<b>3.626.996</b>	<b>10</b>	<b>2.996.698</b>	<b>10</b>	<b>630.298</b>	<b>10</b>
<i>Remuneratii fixe</i>	2.505.750	10	2.505.750	10	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.121.246	10	490.948	10	630.298	10
- numerar	609.066	10	277.492	10	331.574	10
- alte forme - unități de fond	512.180	10	213.456	8	298.724	10
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

Președinte al Consiliului de Administrație  
și Director General  
**Mihai PURCĂREA**

Reprezentant Neaga&Asociații  
Financial Consulting SRL  
**Nely NEAGA**  
Nr. de înregistrare în organismul  
profesional: 5817/2008

\*a se vedea prevederile art. 34 ind. 2 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2026 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2025 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2025.

\*\*aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

\*\*\*aferente, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerii de conformitate, administratorul de riscuri și auditorul intern, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

\*\*\*\*a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalului identificat.

## 14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD SIMFONIA la 31.12.2025

DATE GLOBALE 31.12.2025		
- 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
<b>Tranzactii Repo</b>	RON -119881404,24000	-13,44%
	EUR -21223099,29000	-12,13%
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</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 SA	RON -70764576,83000	-7,93%
	EUR -10592883,98000	-6,05%
2. Raiffeisen Bank Romania SA	RON -49116827,41000	-5,51%
	EUR -10630215,31000	-6,08%
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	

GROUPE SOCIETE GENERALE

<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		
peste un an	RON -119881404,24000	-13,44%
	EUR -21223099,29000	-12,13%
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 -119881404,24000	-13,44%
eur	EUR -21223099,29000	-12,13%
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 -119881404,24000	-13,44%
	EUR -21223099,29000	-12,13%
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	EUR -21952,48000	-0,01255%
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate	RON -281915,24000	-0,032%
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

**Mihai PURCĂREA**

## 15. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD SIMFONIA 31.12.2025

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
<b>I</b>	<b>Total active</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>979,109,050.51</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>891,955,851.60</b>	<b>(87,153,198.91)</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>55.14%</b>	<b>55.08%</b>	-	<b>539,304,765.39</b>	<b>47.95%</b>	<b>47.90%</b>	-	<b>427,268,989.54</b>	<b>(112,035,775.85)</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:	12.03%	12.02%	-	117,647,341.66	7.31%	7.30%	-	65,115,391.11	(52,531,950.55)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	1.52%	1.52%	-	14,859,623.79	1.34%	1.33%	-	11,906,846.29	(2,952,777.50)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	5.09%	5.09%	-	49,807,940.30	5.97%	5.97%	-	53,208,544.82	3,400,604.52
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.42%	5.41%	-	52,979,777.57	0.00%	0.00%	-	-	(52,979,777.57)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	43.11%	43.07%	-	421,657,423.73	40.64%	40.60%	-	362,153,598.43	(59,503,825.30)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	13.49%	13.48%	-	131,994,161.22	12.07%	12.06%	-	107,579,360.70	(24,414,800.52)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.61%	29.58%	-	289,663,262.51	28.57%	28.54%	-	254,574,237.73	(35,089,024.78)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei 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</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>3</b>	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei 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>	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>4</b>	<b>Produce 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>	-	-	-
<b>5</b>	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>8.43%</b>	<b>8.42%</b>	-	<b>82,488,401.13</b>	<b>7.52%</b>	<b>7.51%</b>	-	<b>67,002,706.23</b>	<b>(15,485,694.90)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.43%	8.42%	-	82,488,401.13	7.52%	7.51%	-	67,002,706.23	(15,485,694.90)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>6</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	-	<b>631,809.60</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	-	<b>411,566.05</b>	<b>(220,243.55)</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%	-	-	-

## Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD SIMFONIA 31.12.2025

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.06%	0.06%	-	631,809.60	0.05%	0.05%	-	411,566.05	(220,243.55)
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	-	<b>989,043.57</b>	<b>0.81%</b>	<b>0.81%</b>	-	<b>7,185,846.71</b>	<b>6,196,803.14</b>
8	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>26.48%</b>	<b>26.45%</b>	-	<b>258,956,566.44</b>	<b>35.49%</b>	<b>35.45%</b>	-	<b>316,211,456.29</b>	<b>57,254,889.85</b>
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	33.28%	33.24%	-	325,484,271.73	35.44%	35.40%	-	315,789,600.12	(9,694,671.61)
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-6.80%	-6.79%	-	(66,527,705.29)	-25.60%	-25.57%	-	(228,087,375.97)	(161,559,670.68)
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>3.06%</b>	<b>3.06%</b>	-	<b>29,926,157.48</b>	<b>2.29%</b>	<b>2.29%</b>	-	<b>20,395,221.28</b>	<b>(9,530,936.20)</b>
10	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
11	<b>Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>6.64%</b>	<b>6.63%</b>	-	<b>64,959,762.23</b>	<b>25.64%</b>	<b>25.62%</b>	-	<b>228,509,232.14</b>	<b>163,549,469.91</b>
12	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>0.19%</b>	<b>0.19%</b>	-	<b>1,852,544.67</b>	<b>6.00%</b>	<b>6.00%</b>	-	<b>53,480,065.50</b>	<b>51,627,520.83</b>
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(146,639.95)	-0.02%	-0.02%	-	(172,171.59)	(25,531.64)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	6.02%	6.02%	-	53,652,253.16	53,652,253.16
12.4	Sume in marja	0.20%	0.20%	-	1,999,184.62	0.00%	0.00%	-	(16.07)	(1,999,200.69)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	-	<b>1,000,827.02</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	-	<b>882,686.71</b>	<b>(118,140.31)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	804,224.84	0.08%	0.08%	-	726,609.66	(77,615.18)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	32,062.22	0.00%	0.00%	-	33,416.42	1,354.20
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	19,873.30	0.00%	0.00%	-	17,044.04	(4,499.37)
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
8	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.004%	0.004%	-	34,818.70	0.008%	0.008%	-	69,489.99	34,671.29
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	76,272.67	0.00%	0.00%	-	-	(76,272.67)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	4,705.29	0.00%	0.00%	-	2,995.60	(1,709.69)
11	Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	IVG	0.00%	0.00%	-	28,870.00	0.00%	0.00%	-	33,131.00	4,261.00
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	-	<b>978,108,223.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	-	<b>891,073,164.88</b>	<b>(87,035,058.61)</b>

## Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD SIMFONIA 31.12.2025

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA  
LA 31.12.2025

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a	Diferente
Valoare activ net	891,073,164.88	978,108,223.49	(87,035,058.61)
Numar de unitati de fond in circulatie	16,245,178.523395	19,345,263.875833	(3,100,085.352438)
Valoarea unitara a activului net	54.8515	50.5606	4.2909
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni  
Adriana FRATILA

## 16. Anexa 6 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD SIMFONIA la data de 31.12.2025

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 scadenta cupon		Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala		Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)		Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR			EUR	EUR			EUR	EUR			EUR	EUR		LEI	LEI	
Agriover Holding S.A. (Romania)	AGV2SE	RO1ZD96W5846	-	20.00	1-Feb-21	3-Feb-25	3-Feb-26	3-Feb-26	3.50%	100.0000	50000.00	50000.00	4.79	1591.78	-	-	-	-	5.0985	5.260.813.91	2.50%	0.590%		
Autonom Services S.A. (Romania)	AUT2SE	ROF1QD89E0Z9	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-25	23-Nov-26	23-Nov-26	4.11%	100.0000	10000.00	1.13	43.92	-	-	-	-	-	5.0985	1.024.178.01	0.42%	0.115%		
Autonom Services S.A. (Romania)	AUT2SE	ROF1QD89E0Z9	-	60.00	26-Nov-25	23-Nov-25	23-Nov-26	23-Nov-26	4.11%	99.0000	9900.00	1.40	43.92	-	9.4445	-	-	-	5.0985	3.044.832.15	1.25%	0.341%		
Impact Developer & Contractor S.A.	IMP2SE	RO3QPQP9RW5	-	632.00	22-Dec-20	24-Dec-25	24-Jun-26	24-Jun-26	6.40%	100.0000	500.00	0.09	0.70	-	-	-	-	-	5.0985	1.613.385.01	4.60%	0.181%		
Libra Internet Bank SA	LIBRA2SE	ROSS62L84EW2	-	13.00	24-Sep-21	28-Sep-25	28-Sep-26	28-Sep-26	4.25%	100.0000	100000.00	11.81	1121.53	-	-	-	-	-	5.0985	6.702.385.42	3.25%	0.751%		
<b>Total</b>																				<b>17.645.595.50</b>			<b>1.978%</b>	

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon		Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala		Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)		Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala		Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI			LEI	LEI			LEI	LEI			LEI	LEI	LEI	LEI	
Banca Comerciala Romana SA	BCR2B	RO1AQRPLMW7	-	44.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	12,020.5480	-	-	-	-	-	22,528.904.11	2.20%	2.526%		
Banca Comerciala Romana SA	BCR2B	ROEAZVK5OFF8	-	21.00	12-Dec-19	16-Dec-25	16-Dec-26	16-Dec-26	3.35%	100.0000	500000.00	73.29	1,172.6029	-	-	-	-	-	10,524.624.66	1.75%	1.180%		
Banca Comerciala Romana SA	BCR2B8	ROPD14NGMLM3	-	5.00	7-Dec-21	9-Dec-25	9-Dec-26	9-Dec-26	5.98%	100.0000	500000.00	81.92	1,884.1100	-	-	-	-	-	2,509.420.55	0.42%	0.281%		
Primaria Municipality Bucuresti	PMR2B	ROPMRUBDL053	-	1.146.00	23-Apr-18	23-Apr-26	23-Apr-26	23-Apr-26	5.60%	100.0760	10007.60	1.53	388.1644	-	-5.8482	-	-	-	11,908.848.29	2.06%	1.335%		
<b>Total</b>																			<b>47,469.795.61</b>			<b>5.322%</b>	

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

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

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	Pret achizitie	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)		Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni		Pondere in activul total al OPCVM
									%	LEI			LEI	LEI			LEI	LEI		LEI	LEI	
Raffaesen Bank Romania SA	XS2349343256	-	9.00	4-Jun-21	11-Jun-25	11-Jun-26	3.79%	100.0000	525000.00	54.56	11129.60	-	-	-	-	-	1.0000	4,825.166.38	0.39%	0.541%		
<b>Total</b>																		<b>4,825.166.38</b>			<b>0.541%</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	Pret achizitie	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)		Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni		Pondere in activul total al OPCVM
									%	EUR			EUR	EUR			EUR	EUR		EUR	EUR	
SG Issuer	XS2108201919	-	47.00	6-Mar-20	4-Feb-25	4-Feb-26	2.7%	100.0000	100000.00	6.22	2058.55	-	-	-	-	-	5.0985	24,456.238.90	23.50%	2.742%		
Spre	XS2079699232	-	40.00	7-Nov-19	29-Jan-26	29-Jan-26	4.03%	100.0000	125000.00	13.99	895.33	-	-	-	-	-	5.0985	25,675.084.26	45.45%	2.876%		
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	42.00	11-Jul-19	18-Jul-25	18-Jul-26	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	1528.13	-	-	-	-	-	5.0985	27,094.353.10	52.50%	3.038%		
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2306625505	-	50.00	17-Feb-21	22-Dec-25	20-Mar-26	5.09%	100.0000	100000.00	14.13	141.25	-	-	-	-	-	5.0985	25,528.508.16	41.67%	2.862%		
<b>Total</b>																		<b>102,754.194.32</b>			<b>11.520%</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	Pret achizitie	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)		Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni		Pondere in activul total al OPCVM
									%	EUR			EUR	EUR			EUR	EUR		EUR	EUR	
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	31-Dec-25	500.00	12-Mar-21	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	118.6500	1186.50	0.11	33.45	-	-	83.8225	838.2250	5.0985	2,222.122.75	0.08%	0.249%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	31-Dec-25	1,000.00	29-Dec-22	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	72.1500	721.50	0.11	33.45	-	-	83.8225	838.2250	5.0985	4,444.245.44	0.17%	0.498%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-25	819.00	28-Mar-23	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	74.1250	741.25	0.13	34.59	-	-	78.8245	788.2450	5.0985	3,435.898.68	0.04%	0.385%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-25	1,000.00	4-Oct-23	3-Apr-25	3-Apr-26	4.63%	72.0000	720.00	0.13	34.59	-	-	78.8245	788.2450	5.0985	4,195.236.84	0.05%	0.470%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	31-Dec-25	1,750.00	13-Oct-23	28-Jan-26	28-Jan-26	2.00%	72.0000	720.00	0.05	18.52	-	-	85.5560	855.5560	5.0985	7,738.874.43	0.13%	0.274%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	800.00	17-Mar-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	97.5000	975.00	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	4,106.671.82	0.04%	0.460%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	4,150.00	11-May-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	90.3000	903.00	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	21,303.358.98	0.21%	2.388%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	850.00	29-May-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	90.7000	907.00	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	4,363.338.57	0.04%	0.489%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	4,100.00	18-Apr-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	98.0500	980.50	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	21,046.692.02	0.21%	2.360%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	1,011.00	30-May-24	26-May-25	26-May-26	3.62%	92.8000	928.00	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	5,189.806.23	0.05%	0.582%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	1,200.00	2-Oct-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	96.3770	963.77	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	6,160.007.45	0.06%	0.691%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	800.00	26-Nov-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	98.2210	982.21	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	4,136.671.81	0.04%	0.460%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	500.00	27-Nov-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	98.3360	983.36	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	2,566.669.74	0.03%	0.288%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	7,000.00	3-Dec-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	98.3250	983.25	0.10	21.84	-	-	98.4990	984.9900	5.0985	35,933.376.60	0.35%	4.029%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2384198757	31-Dec-25	600.00	6-Feb-25	13-Jul-25	13-Jul-26	1.75%	84.4500	844.50	0.05	8.25	-	-	90.4480	904.4800	5.0985	2,759.152.48	0.03%	0.313%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2384198757	31-Dec-25	2,000.00	6-Feb-25	13-Jul-25	13-Jul-26	1.75%	84.4500	844.50	0.05	8.25	-	-	90.4480	904.4800	5.0985	9,307.174.48	0.10%	1.143%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895806	31-Dec-25	2,000.00	13-Jul-23	7-Feb-25	7-Feb-26	3.75%	81.8500	818.50	0.10	33.70	-	-	90.1800	901.8000	5.0985	9,539.279.53	0.16%	1.069%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895806	31-Dec-25	1,000.00	28-Sep-23	7-Feb-25	7-Feb-26	3.75%	79.1000	791.00	0.10	33.70	-	-	90.1800	901.8000	5.0985	4,769.639.77	0.08%	0.535%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	3,175.00	30-Jan-23	27-Sep-25	27-Sep-26	6.83%	103.2150	1032.15	0.18	17.42	-	-	109.4010	1,094.0100	5.0985	21,391.602.25	0.12%	2.398%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	800.00	10-Jul-24	27-Sep-25	27-Sep-26	6.83%	107.7000	1077.00	0.18	17.42	-	-	109.4010	1,094.0100	5.0985	4,533.019.70	0.03%	0.508%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	1,700.00	29-Apr-25	27-Sep-25	27-Sep-26	6.83%	107.2200	1072.20	0.18	17.42	-	-	109.4010	1,094.0100	5.0985	6,633.304.33	0.05%	1.080%			
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	1,800.00	29-May-25	27-Sep-25	27-Sep-26	6.83%	106.5000	1065.00	0.18	17.42	-	-	109.4010	1,094.0100	5.0985	10,189.869.26	0.06%	1.144%			
Ministerul Finantelor Publice	XS268																					

## 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	%
Banca Transilvania	5,760.67	0.001%
BRD – Groupe Societe Generale SA	-	-
Citibank Romania	1,567,110.74	0.176%
Evni Banca Romaneasca SA	10,500.00	0.001%
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,692,161.23	0.190%
NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	4,793.15	0.001%
UniCredit Bank S.A.	19,129.84	0.002%
<b>Total</b>	<b>3,298,455.63</b>	<b>0.370%</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	-	5.0985	-	-
Citibank Romania	454,808.94	5.0985	2,318,843.38	0.260%
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	255,472.41	5.0985	1,302,526.08	0.146%
NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	11,511.62	5.0985	58,691.99	0.007%
UniCredit Bank S.A.	903.31	5.0985	4,605.53	0.001%
<b>Total</b>			<b>3,684,666.98</b>	<b>0.413%</b>

## 3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	418,544.32	0.0133	5,545.71	0.001%
<b>Total</b>			<b>5,545.71</b>	<b>0.001%</b>

## 4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	-	4.3417	-	-
Citibank Romania	5,759.68	4.3417	25,006.80	0.003%
<b>Total</b>			<b>25,006.80</b>	<b>0.003%</b>

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

## IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	172,171.59	0.019%
<b>Total</b>	<b>172,171.59</b>	<b>0.019%</b>

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

## 1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	29-Dec-25	29-Jan-26	5.93%	30,000,000.00	4941.67	14,825.00	30,014,825.00	3.365%
BRD – Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	4.41%	11,816,872.23	1447.57	1,447.57	11,818,319.80	1.325%
<b>Total</b>							<b>41,833,144.80</b>	<b>4.690%</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	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0.73%	378354.42	7.67	7.67	5.0985	1,929,079.12	0.216%
BRD – Groupe Societe Generale SA	19-Dec-25	19-Mar-26	1.90%	4500000.00	237.50	3087.50	5.0985	22,958,991.62	2.574%
<b>Total</b>								<b>24,888,070.74</b>	<b>2.790%</b>

## 3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	1.50%	64831.51	2.70	2.70	4.3417	281,490.69	0.032%
<b>Total</b>								<b>281,490.69</b>	<b>0.032%</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		Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	LEI				
BRD - Groupe Societe Generale SA	750.000,00	Vanzare	23-Dec-25	30-Mar-26	5.1370	5.0985	5.1412	-0.0041	-3.109.04	0.000%	
BRD - Groupe Societe Generale SA	8.625.000,00	Vanzare	18-Dec-25	23-Mar-26	5.1374	5.0985	5.1377	-0.0003	-2.556.62	0.000%	
Citibank Europe PLC	4.500.000,00	Vanzare	18-Dec-25	23-Mar-26	5.1374	5.0985	5.1377	-0.0003	-1.333.89	0.000%	
Citibank Europe PLC	2.000.000,00	Vanzare	26-Nov-25	27-Feb-26	5.1360	5.0985	5.1268	0.0121	24.190.94	0.003%	
Citibank Europe PLC	8.000.000,00	Vanzare	8-Dec-25	10-Mar-26	5.1369	5.0985	5.1313	0.0055	44.354.29	0.005%	
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	4.900.000,00	Vanzare	8-Dec-25	10-Mar-26	5.1369	5.0985	5.1313	0.0055	27.167.00	0.003%	
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	4.000.000,00	Vanzare	8-Dec-25	16-Mar-26	5.1373	5.0985	5.1343	0.0030	11.869.62	0.001%	
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	5.450.000,00	Vanzare	23-Dec-25	30-Mar-26	5.1348	5.0985	5.1412	-0.0063	-34.426.47	-0.004%	
<b>Total</b>									<b>66.155.83</b>	<b>0.007%</b>	

**2. Contracte swap**

**evaluare in functie de cotate**

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
BRD - Groupe Societe Generale SA	2.830.000,00	3-Nov-25	5-Feb-26	31-Dec-25	0.0182	53.755.90	0.006%
BRD - Groupe Societe Generale SA	3.500.000,00	10-Nov-25	12-Feb-26	31-Dec-25	0.0217	52.850.47	0.006%
BRD - Groupe Societe Generale SA	1.600.000,00	26-Nov-25	27-Feb-26	31-Dec-25	0.0293	17.919.53	0.002%
BRD - Groupe Societe Generale SA	2.600.000,00	28-Nov-25	3-Mar-26	31-Dec-25	0.0313	22.147.79	0.002%
BRD - Groupe Societe Generale SA	17.250.000,00	23-Dec-25	30-Mar-26	31-Dec-25	0.0446	-103.792.59	-0.012%
Citibank Europe PLC	11.141.000,00	15-Oct-25	20-Jan-26	31-Dec-25	0.0098	363.224.70	0.041%
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	8.900.000,00	23-Dec-25	30-Mar-26	31-Dec-25	0.0446	-72.864.42	-0.008%
JP Morgan SE	3.000.000,00	8-Dec-25	10-Mar-26	31-Dec-25	0.0348	10.982.79	0.001%
JP Morgan SE	1.000.000,00	15-Dec-25	17-Mar-26	31-Dec-25	0.0382	1.186.05	0.000%
<b>Total</b>						<b>345.410.22</b>	<b>0.039%</b>

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoarea Initiala	Cresterre zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
XS2538441598 REPO07	REPO	3.400,00	19-Nov-25	5-Jan-26	1.106.591	1.106.591	-0.30	-	-2.49	-	-	5.0985	-19.224.414.56	0.11%	-2.155%
XS2178857854 REPO 34	REPO	6.800,00	25-Nov-25	8-Jan-26	1.001.292	1.001.292	-0.28	-	-1.98	-	-	5.0985	-30.783.404.42	0.34%	-3.900%
ROLGOGX9QOE0	T-Bill	1.200,00	26-May-25	13-May-26	97.1800	48599.00	2.05	87.9744	-	-	-	5.0985	30.266.578.52	0.69%	3.393%
XS2538441598 REPO08	REPO	3.400,00	30-Dec-25	5-Feb-26	1.114.4543	1111.45	-	-	-	-	-	5.0985	-19.266.948.94	0.11%	-2.160%
XS2178857854 REPO 35	REPO	6.800,00	31-Dec-25	9-Feb-26	1.007.5398	1007.54	-	-	-	-	-	5.0985	-34.931.203.82	0.34%	-3.916%
<b>Total</b>													<b>-77.939.393.21</b>		<b>-8.738%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoarea Initiala	Cresterre zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret plata	Pret plata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO3B41D8EX14 REPO01	REPO	5.000,00	9-Dec-25	12-Jan-26	4.784.3232	4784.32	-0.76	-	-16.8116	-	-	-24.005.674.03	0.17%	-2.691%
RO3B41D8EX17 REPO 01	REPO	6.000,00	9-Dec-25	12-Jan-26	5.162.3867	5162.39	-0.82	-	-18.1401	-	-	-25.902.643.72	0.20%	-2.904%
ROXL7LTQZ66 REPO 13	REPO	3.800,00	17-Dec-25	19-Jan-26	5.476.1800	5476.18	-0.88	-	-12.3092	-	-	-20.856.259.08	0.11%	-2.338%
ROLJSE3DRSA5	Obligatiuni - fx	3.990,00	14-Feb-24	28-Apr-26	104.0671	5203.36	1.01	-	249.6986	102.9325	5.146.6250	21.531.331.28	0.10%	2.414%
ROLJSE3DRSA5	Obligatiuni - fx	1.264,00	16-Mar-24	28-Apr-26	104.2162	5210.81	1.01	-	249.6986	102.9325	5.146.6250	6.820.953.07	0.03%	0.765%
ROLJSE3DRSA5	Obligatiuni - fx	4.000,00	5-Nov-24	28-Apr-26	102.5371	5183.86	1.01	-	249.6986	102.9325	5.146.6250	21.585.294.52	0.10%	2.400%
ROLJSE3DRSA5	Obligatiuni - fx	3.400,00	30-Dec-25	28-Apr-26	102.9748	5148.74	-	-	253.7260	102.9325	5.146.6250	18.361.193.49	0.09%	2.059%
RO2CQJAC3C29	Obligatiuni-fx	1.800,00	31-Jul-25	29-Sep-26	104.9620	5249.10	1.13	-	106.2329	107.7950	5.389.7500	9.892.769.18	0.05%	1.109%
RO7P95F9NV6	Obligatiuni fx	1.200,00	2-Jul-25	25-Oct-26	90.2784	4513.92	0.34	-	23.2877	93.6940	4.684.7000	5.649.985.71	0.09%	0.933%
RO7P95F9NV6	Obligatiuni fx	8.000,00	26-Nov-25	25-Oct-26	93.2192	4660.96	0.34	-	23.2877	93.6940	4.684.7000	37.663.901.37	0.35%	4.223%
ROAW8KRYSCD78	Obligatiuni - fx	11,00	30-Mar-23	26-Jan-26	87.6114	4380.57	0.57	-	193.2673	95.7935	4.789.6750	54.812.69	0.00%	0.006%
ROCFUKJ2V55	Obligatiuni - fx	1.000,00	11-Sep-25	25-Apr-26	93.7791	4638.66	0.92	-	232.0990	100.1100	5.005.5000	5.237.589.94	0.05%	0.587%
RON7NMKOKQ2	Obligatiuni - fx	8.000,00	16-Sep-25	28-Jan-26	100.3231	5016.15	0.99	-	84.1096	100.7545	5.037.7250	40.814.676.71	0.27%	4.576%
RO7M7ED2S2	Titluri de stat	1.100,00	22-Aug-25	31-Jul-26	97.8528	4892.64	0.97	-	149.7808	102.1890	5.109.4500	5.785.153.90	0.03%	0.649%
RO7M7ED2S2	Titluri de stat	3.700,00	22-Aug-25	31-Jul-26	97.8528	4892.64	0.97	-	149.7808	102.1890	5.109.4500	19.459.154.04	0.10%	2.162%
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fx	3.055,00	27-Feb-24	29-Apr-26	107.3892	5389.46	1.10	-	270.6849	104.8485	5.242.4250	16.842.550.94	0.09%	1.888%
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fx	2.600,00	12-Mar-24	29-Apr-26	107.6450	5382.25	1.10	-	270.6849	104.8485	5.242.4250	14.334.085.82	0.07%	1.607%
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fx	2.000,00	12-Apr-24	29-Apr-26	107.1100	5355.50	1.10	-	270.6849	104.8485	5.242.4250	11.026.219.86	0.06%	1.296%
ROXL7LTQZ66	Obligatiuni - fx	2.000,00	29-Oct-24	29-Apr-26	107.8333	5278.33	1.10	-	270.6849	104.8485	5.242.4250	11.026.219.86	0.06%	1.296%
ROZBOC4R0J96	Obligatiuni - fx	420,00	22-Nov-23	30-Oct-26	107.9581	5397.91	1.20	-	75.5137	105.4970	5.274.8500	2.247.152.75	0.01%	0.252%
ROZBOC4R0J96	Obligatiuni - fx	2.147,00	11-Dec-23	30-Oct-26	106.3559	5417.79	1.20	-	75.5137	105.4970	5.274.8500	11.487.230.86	0.06%	1.288%
ROZBOC4R0J96	Obligatiuni - fx	3.404,00	13-Dec-23	30-Oct-26	106.6727	5433.63	1.20	-	75.5137	105.4970	5.274.8500	12.862.274.33	0.07%	1.442%
ROZBOC4R0J96	Obligatiuni - fx	2.400,00	26-Jul-24	30-Oct-26	106.8066	5440.33	1.20	-	75.5137	105.4970	5.274.8500	12.840.872.88	0.07%	1.440%
ROPPQV42H02 REPO05	REPO	4.200,00	17-Dec-25	19-Jan-26	5.291.2690	5291.27	-0.80	-	-11.2319	-	-	-22.102.503.52	0.13%	-2.478%
ROXL7LTQZ66 REPO 14	REPO	4.899,00	24-Dec-25	29-Jan-26	5.511.5566	5511.56	-0.90	-	-2.6961	-	-	-27.014.323.89	0.14%	-3.029%
<b>Total</b>												<b>165.641.617.38</b>		<b>18.571%</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	Pret achizitie	Valoarea Initiala	Cresterre Zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret plata	Pret plata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	RO3B41D8EX14	31-Dec-25	5.000,00	5-Nov-25	25-Jul-25	25-Jul-26	4.85%	93.6619	4683.09	0.66	-	106.30	94.3965	4.719.8250	24.130.631.85	0.17%	2.705%
Ministerul Finantelor Publice	ROCG04X8WJ7	31-Dec-25	1.000,00	13-Jan-25	26-Apr-25	26-Apr-26	6.30%	96.0299	4801.50	0.86	-	215.75	99.4795	4.973.9750	5.189.728.42	0.04%	0.582%
Ministerul Finantelor Publice	ROCG04X8WJ7	31-Dec-25	4.000,00	6-Nov-25	26-Apr-25	26-Apr-26	6.30%	98.9407	4947.03	0.86	-	215.75	99.4795	4.973.9750	20.758.613.70	0.15%	2.327%
Ministerul Finantelor Publice	ROPPQV42H02	31-Dec-25	2.200,00	16-Jan-24	31-May-25	31-May-26	7.20%	102.9666	5148.33	0.99	-	212.05	101.1150	5.055.7500	11.589.170.55	0.07%	1.299%
Ministerul Finantelor Publice	ROPPQV42H02	31-Dec-25	2.000,00	18-Jul-24	31-May-25	31-May-26	7.20%	102.5468	5127.34	0.99	-	212.05	101.1150	5.055.7500	10.555.609.59	0.06%	1.181%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	31-Dec-25	28,00	16-Jun-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	106.8677	5343.39	1.10	-	270.68	104.8485	5.242.4250	154.367.08	0.00%	0.017%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	31-Dec-25	1.600,00	22-Jun-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	107.0863	5354.31	1.10	-	270.68	104.8485	5.242.4250	11.589.170.55	0.05%	0.989%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	31-Dec-25	2.172,00	29-Apr-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	106.6770	5333.85	1.10	-	270.68	104.8485	5.242.4250	11.974.474.77	0.06%	1.342%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LTQZ66	31-Dec-25	628,00	3-Aug-23	29-Apr-25	29-Apr-26	8.00%	107.1955	5359.78								

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									EUR	EUR						
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	200.00	28-Jul-20	26-May-25	3.62%	111.6000	0.10	-	21.84	98.4990	984.9900	1.026.667.92	0.01%	0.115%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	150.00	26-Jan-21	26-May-25	3.62%	119.3500	0.10	-	21.84	98.4990	984.9900	770.000.91	0.01%	0.086%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	2.500.00	10-Jun-21	26-May-25	3.62%	115.8500	0.10	-	21.84	98.4590	984.9900	12.833.348.80	0.13%	1.439%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	1.000.00	10-Jun-21	26-May-25	3.62%	115.7500	0.10	-	21.84	98.4990	984.9900	5.133.339.53	0.05%	0.576%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	1.750.00	10-Jun-21	26-May-25	3.62%	115.9100	0.10	-	21.84	98.4990	984.9900	8.983.344.14	0.09%	1.007%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	650.00	6-Oct-21	26-May-25	3.62%	110.7000	0.10	-	21.84	98.4990	984.9900	3.336.670.70	0.03%	0.374%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	550.00	17-Mar-22	26-May-25	3.62%	97.5000	0.10	-	21.84	98.4990	984.9900	2.823.336.74	0.03%	0.317%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	3.400.00	30-Jan-23	27-Sep-25	6.63%	103.2150	0.18	-	17.42	109.4010	1.094.0100	19.266.608.65	0.11%	2.160%	
<b>Total</b>													<b>54.173.317.39</b>		<b>6.974%</b>	

9.1 Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite in valuta RON

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							LEI	%	
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni - fx	RO1J863DR5A5	RO1J863DR5A5	5.402.4653	3.400.0000	-18.369.381.98	-0.004%	-2.059%	
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni-fx	RODFILK7ZV55	RODFILK7ZV55	5.241.9066	3.400.0000	17.822.482.36	0.004%	1.998%	
<b>Total</b>						<b>-545.899.60</b>		<b>-0.061%</b>	

9.2 Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite in valuta EUR

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							LEI	%	
Raffaelsen Bank Romania SA	REPO	XS2538441598 REPO08	-	-1.111.4543	3.400.0000	19.266.948.94	0.004%	2.160%	
Raffaelsen Bank Romania SA	REPO	XS2178857954 REPO 35	-	-1.007.5398	6.800.0000	34.931.203.92	0.008%	3.916%	
<b>Total</b>						<b>54.198.152.76</b>		<b>8.076%</b>	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / ACP

1. Titluri de participare denumite 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/ADPC	Pondere in activul total al OPCVM
FDI BRD Obligatiuni	-	77.836.63	229.668500	-	17.876.622.43	19.86%	2.004%
FDI BRD SIMPLU	-	19.848.21	126.893000	-	2.516.598.85	0.12%	0.282%
<b>Total</b>					<b>20.393.221.28</b>		<b>2.287%</b>

Alte active

1. Subscrierii nealocate denumite in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD - Groupe Societe Generale SA	-172.171.59	-0.019%
<b>Total</b>	<b>-172.171.59</b>	<b>-0.019%</b>

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni  
Adriana FRATILA