



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD USD SIMPLU

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,

Echipele BRD Asset Management S.A.I. ¹

¹ 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.

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	12
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD SIMPLU 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 USD SIMPLU 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 USD Simplu (denumit în cele ce urmează „BRD USD Simplu”) în anul 2025.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, telefon 021.301.68.44, fax 021.301.68.43, adresa web www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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; <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.

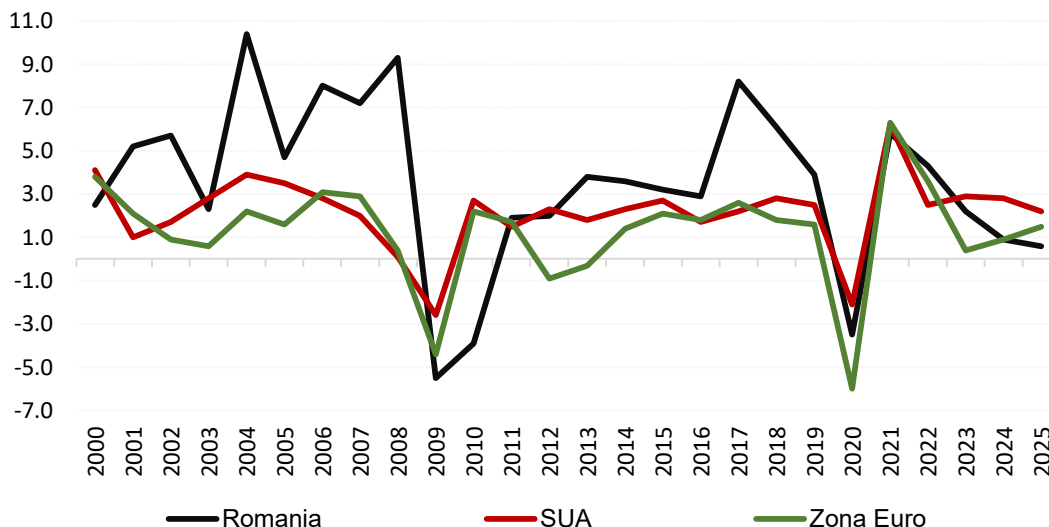
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

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 inferiorară 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

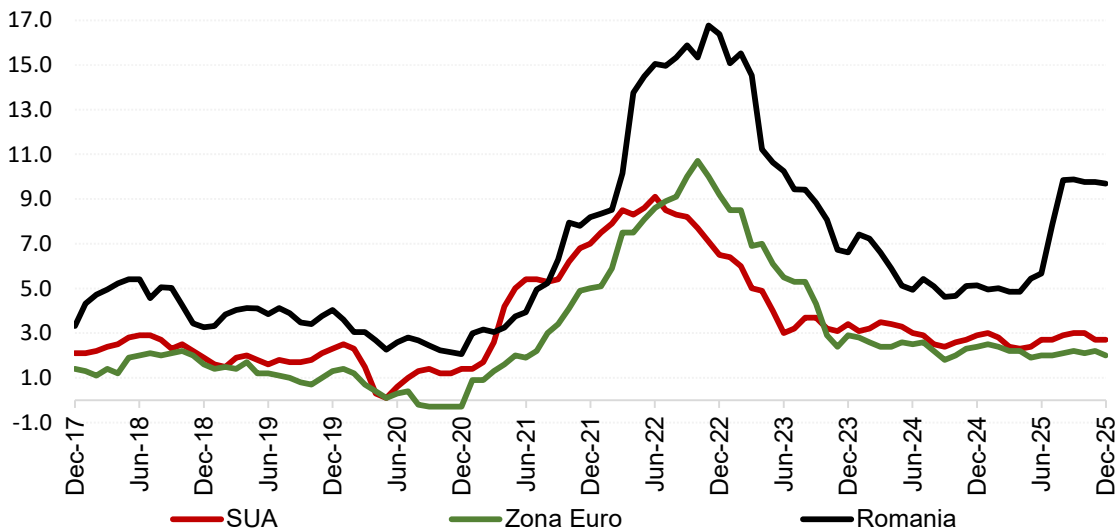
Menținerea inflației în Zona euro în vecinătatea țintei de inflație pe parcursul anului 2025 a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte de 25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică 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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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

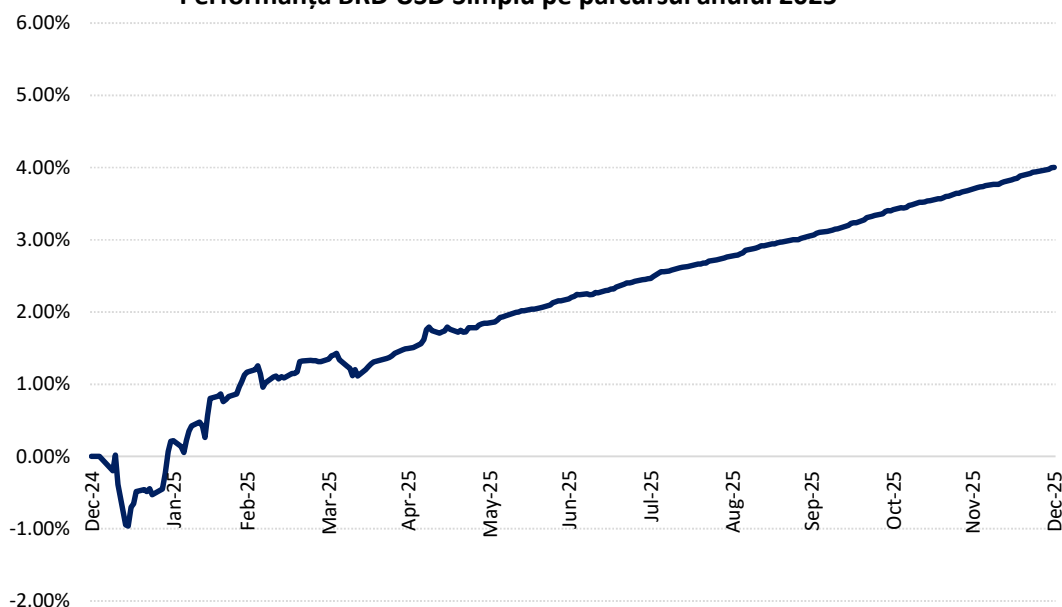
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Fondul este potrivit celor care dețin resurse denominate în USD și au un profil conservator. Obiectivul Fondului a fost schimbat în luna octombrie, acesta fiind redenumit BRD USD Simplu.

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 USD Simplu a crescut cu 4,0%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului pe parcursul anului 2025:

GROUPE SOCIETE GENERALE

Performanța BRD USD Simplu pe parcursul anului 2025


Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2024

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie a fost 128,8847 USD.

Pe parcursul anului 2025 activul total al Fondului a crescut cu 34,7 milioane USD, adică cu 97,2%, ajungând la 70,4 milioane USD.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2025 se prezintă astfel: 75,0% titluri de stat, 8,0% obligațiuni corporative, 10,9% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 5,9%, iar alte active 0,1%².

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul anului 2025 între un nivel minim de 122,7300 USD înregistrat în data de 14.01.2025 și un nivel maxim de 128,8847 USD consemnat în data de 31.12.2025.

La data de 31.12.2025 Fondul a înregistrat un număr de 873 investitori, din care 848 persoane fizice și 25 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în

² Ponderile nu se însumează la 100% din cauza rotunjirilor la o zecimală.

GROUPE SOCIETE GENERALE

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.

Actiunile Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse, precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul avea cea mai mare expunere pe titluri de stat, reprezentând 75,0% din totalul activelor la finalul anului 2025. Pe parcursul anului expunerea pe titluri de stat s-a redus de la 85,5% la începutul anului 2025. Dat fiind specificul Fondului, cea mai ridicată pondere o aveau titlurile de stat denumite în USD, reprezentând 52,6% din totalul activelor la finalul anului 2025, nivel apropiat de cel înregistrat la începutul perioadei (52,4%). Dintre acestea, o pondere mai mare o aveau certificatele de trezorerie americane (reprezentând 36,6% din totalul activelor Fondului la finalul anului 2025), în timp ce titlurile de stat românești denumite în USD au reprezentat 16,0% din totalul activelor la finalul anului 2025. Titlurile de stat denumite în EUR, incluzând la finalul anului obligațiuni de stat românești și certificate de trezorerie emise de țări din Zona euro, reprezentau 14,2% din totalul activelor, în scădere de la 33,0% la începutul anului. În acest an în portofoliul Fondului s-au regăsit și certificate de trezorerie românești denumite în RON, având o pondere de 8,3% în totalul activelor la finalul anului. Titlurile de stat românești denumite în USD au înregistrat evoluții favorabile pe parcursul anului 2025, fiind înregistrate creșteri de prețuri și scăderi de randamente, în condițiile în care 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. În general, în cazul titlurilor de stat românești au predominat evoluțiile favorabile în anul 2025, susținute de încrederea investitorilor că procesul de consolidare fiscală dă rezultate.

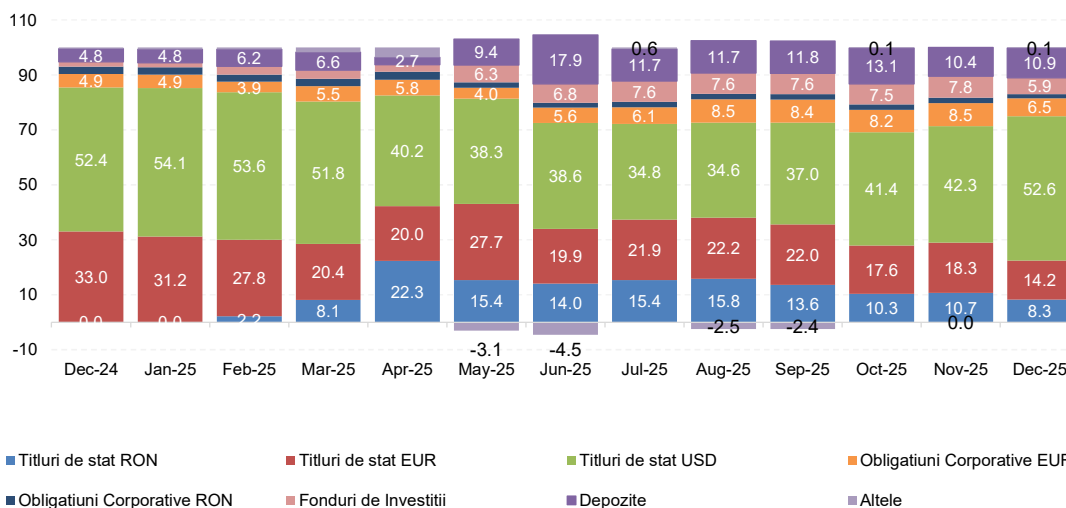
La finalul anului 2025 expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii reprezenta 8,0% din totalul activelor, în creștere ușoară de la 7,6% la începutul perioadei. În acest an, Fondul a achiziționat obligațiuni corporative denumite în EUR cu maturitatea în 2028 aparținând emitentilor Willow și Starts din Irlanda și obligațiuni corporative cu maturitatea în 2029 aparținând emitentului Spire.

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

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului a crescut în anul 2025, această clasă de active reprezentând 10,9% din totalul activelor la finalul lunii decembrie față de 4,8% la începutul perioadei de referință. La finalul anului 2025 în portofoliul Fondului nu au existat operațiuni repo, similar începutului perioadei.

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

Evoluție structură BRD USD Simplu (% din total active)



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Statele Unite ale Americii	Certificate de trezorerie	36,6%
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	35,5%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare si conturi curente	11,3%
Xtrackers	Fonduri mutuale	5,9%
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	2,5%
Starts Irlanda	Obligațiuni corporative	1,7%
Franța	Certificate de trezorerie	1,7%
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1,5%
Belgia	Certificate de trezorerie	1,3%
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	1,3%

5. Managementul Riscului

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

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

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este

GROUPE SOCIETE GENERALE

responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD SIMPLU conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD USD SIMPLU 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 USD SIMPLU 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	(3.439)	(7.589)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(288.490)	(1.440.721)
Total	(291.929)	(1.448.310)

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 305.047.013 lei (2024: 168.848.760 lei).

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația veniturilor și cheltuielilor Fondului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, care prezintă rezultatul net: pierdere în sumă de 9.503.547 lei (2024: profit 15.069.935 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 USD Simplu 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 USD Simplu au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

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

2. Modificarea denumirii fondului FDI BRD USD FOND în FDI BRD USD Simplu. În acest context, au fost operate și alte modificări, conform celor menționate mai jos:

- Extinderea derogării acordate conform prevederilor art. 87 din O.U.G. nr. 32/2012 pentru ca FDI BRD USD Simplu să aibă în scop valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de SUA.
- Modificarea documentației ca urmare a creșterii valorii comisionului maxim de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 1.00% la 1.50% pe an aplicat la valoarea activului net.
- Modificarea politicii de investiții, inclusiv prin extinderea listei statelor terțe în care se realizează investiții prin adăugarea Elveției – SIX Swiss Exchange.
- 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.

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

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

- Modificarea secțiunii privind organul de conducere, în sens de clarificare a anumitor aspecte.
- Modificarea secțiunii privind politica de remunerare.
- Modificarea documentației ca urmare a diminuării comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 0.90% la 0.50% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1.50% pe an prevăzută în prospect).

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.

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

GROUPE SOCIETE GENERALE
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 alinate 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.

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
Active		
Numerar și echivalente de numerar	9.698.105	8.878.538
Depozite plasate la bănci	23.909.054	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	1.088.937	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	271.593.643	160.258.098
Total active	306.289.739	169.136.636
Datorii		
Datorii privind instrumentele financiare în curs de decontare	-	36.047
Datorii financiare către furnizori și investitori	145.698	152.112
Alte datorii	30.241	14.512
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.066.787	85.205
Total datorii	1.242.726	287.876
Capital propriu		
Capital social	210.087.970	95.522.506
Prime de capital	95.250.972	74.774.564
Rezultat reportat	(291.929)	(1.448.310)
Total capital propriu	305.047.013	168.848.760
Total datorii și capital propriu	306.289.739	169.136.636

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 18 din situațiile financiare.

12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2025	2024
	RON	RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(13.462.271)	8.664.092
Venituri din dobânzi pentru instrumente la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.389.324	7.891.382
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	727.758	148.614
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(2.908.163)	306.278
Total venituri	(7.253.352)	17.010.366
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	20.013	58.383
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.984.975	1.703.375
Cheltuieli cu comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	8.176	20
Alte cheltuieli generale	237.031	178.653
Total cheltuieli	2.250.195	1.940.431
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare	(9.503.547)	15.069.935
(Pierdere) / Profitul exercițiului	(9.503.547)	15.069.935
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	(9.503.547)	15.069.935

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
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.347.721	31	7.647.036	31	1.700.685	27
<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>	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.712.063	17	5.466.859	17	1.245.204	15
A. Membri CA/CS, din care	103.068	1	103.068	1	-	-
<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. Directori/membri Directorat, din care:	2.054.058	2	1.589.804	2	464.254	2
<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>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	927.941	4	777.289	4	150.652	3
<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>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	3.626.996	10	2.996.698	10	630.298	10
<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.

GROUPE SOCIETE GENERALE

14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD USD SIMPLU 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
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Raiffeisen Bank Romania S.A		
3. -		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		

GROUPE SOCIETE GENERALE

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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

Mihai PURCĂREA

15. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD USD SIMPLU 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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
I	Total active	100.10%	100.00%	35,685,750.95	170,463,695.14	100.06%	100.00%	70,367,570.62	305,514,881.36	135,051,186.22
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	93.16%	93.07%	33,213,011.92	158,651,915.34	33.55%	33.53%	23,596,182.05	102,447,543.61	(56,204,371.73)
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	7.96%	7.95%	2,837,271.14	13,553,076.78	2.99%	2.98%	2,100,361.57	9,119,139.83	(4,433,936.95)
1.1.1.	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	4.51%	4.51%	1,608,210.52	7,682,100.01	2.54%	2.54%	1,787,383.96	7,760,284.94	78,184.93
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.45%	3.44%	1,229,060.62	5,870,976.77	0.45%	0.44%	312,977.61	1,358,854.89	(4,512,121.88)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	85.20%	85.12%	30,375,740.78	145,098,838.56	30.57%	30.55%	21,495,820.48	93,328,403.78	(51,770,434.78)
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	3.09%	3.09%	1,101,797.78	5,263,067.64	5.46%	5.45%	3,837,572.92	16,661,590.35	11,398,522.71
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	82.11%	82.03%	29,273,943.00	139,835,770.92	25.11%	25.09%	17,658,247.56	76,666,813.43	(63,168,957.49)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	1.69%	1.69%	1,191,918.37	5,174,951.99	5,174,951.99
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	1,191,918.37	5,174,951.99	5,174,951.99
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	4.76%	4.76%	1,697,556.90	8,108,889.80	10.91%	10.90%	7,673,364.60	33,315,447.08	25,206,557.28
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.76%	4.76%	1,697,556.90	8,108,889.80	10.91%	10.90%	7,673,364.60	33,315,447.08	25,206,557.28
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.08%	0.08%	27,633.00	131,997.31	-0.31%	-0.31%	(218,844.96)	(950,159.16)	(1,082,156.48)

Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD USD SIMPLU 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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.08%	0.08%	27,633.00	131,997.31	-0.31%	-0.31%	(218,844.96)	(950,159.16)	(1,082,156.48)
7	Conturi curente si numerar	0.46%	0.46%	162,710.87	777,237.28	0.10%	0.10%	67,980.44	295,150.68	(482,086.61)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	47.81%	47.78%	33,624,944.76	145,989,422.66	145,989,422.66
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	47.81%	47.78%	33,624,944.76	145,989,422.66	145,989,422.66
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.66%	1.66%	592,384.28	2,829,701.23	5.95%	5.94%	4,181,216.39	18,153,587.20	15,323,885.97
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.02%	-0.02%	(7,546.03)	(36,045.88)	0.36%	0.36%	250,808.97	1,088,937.31	1,124,983.18
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	-0.02%	-0.02%	(7,546.03)	(36,045.88)	0.35%	0.35%	247,358.96	1,073,958.40	1,110,004.27
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	3,450.01	14,978.91	14,978.91
II	Total obligatii	0.10%	0.10%	34,882.08	165,391.73	2.99%	2.98%	40,523.04	9,119,139.83	8,953,748.10
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	26,922.79	128,604.78	0.04%	0.04%	27,133.55	117,805.73	(10,799.05)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,491.85	11,903.07	0.01%	0.01%	4,596.42	19,956.28	8,053.21
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rual si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	2,779.99	13,279.46	0.01%	0.01%	5,426.58	23,560.58	10,281.13
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,301.63	6,217.63	0.00%	0.00%	-	-	(6,217.63)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	171.33	818.41	0.00%	0.00%	69.12	300.10	(518.31)
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	956.37	4,568.39	0.00%	0.00%	1,758.80	7,636.18	3,067.79
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	258.12	1,232.99	0.00%	0.00%	1,538.57	6,680.01	5,447.02
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.90%	35,650,868.87	170,297,070.42	100.00%	99.94%	70,327,047.58	305,338,942.48	135,041,872.06

Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD USD SIMPLU 31.12.2025

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD SIMPLU LA 31.12.2025

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	70,327,047.58	35,650,868.87	34,676,178.71
Numar de unitati de fond in circulatie	545,658.530018	287,677.747736	257,980.782282
Valoarea unitara a activului net	128.8847	123.9264	4.9583
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

16. Anexa 6 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD USD SIMPLU 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	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondul	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Arcionet Holding S.A	AGV25E	RO1ZD06VSS66	-	2.00	1-Feb-21	3-Feb-25	3-Feb-26	3.50%	100.0000	50000.00	4.80	1501.78	-	-	-	5.0985	121.169.45	526.081.40	0.25%	0.172%
Auton Services S.A (Romania)	AUT26E	ROF1QD89E029	-	2.00	19-Nov-21	23-Nov-25	23-Nov-26	4.11%	100.0000	10000.00	1.13	43.92	-	-	-	5.0985	62.589.33	102.417.79	0.04%	0.034%
Libra Internet Bank SA	LIBR2A2E	RO566284E4W2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-25	28-Sep-26	4.25%	100.0000	100000.00	11.81	1121.53	-	-	-	5.0985	593.739.91	2,577,840.57	1.26%	0.844%
Total																	738,488.69	3,206,339.76		1.049%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	USD	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala Romana SA	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	4.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.43	12,020.5475	-	-	-	471.723.56	2,048,082.19	0.20%	0.670%
Banca Comerciala Romana SA	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-25	16-Dec-26	5.35%	100.0000	500000.00	73.29	1,172.6020	-	-	-	577.161.71	2,505,863.01	0.42%	0.820%
Total																1,048,885.27	4,553,945.20		1.491%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
R2804AE	ROTID264MAUS	-	2.500.00	5-Dec-25	13-Apr-25	13-Apr-26	5.80%	102.4961	102.50	0.01	4.18	-0.0671	-	-	5.0985	312.977.61	1,358,854.89	0.06%	0.445%
Total																312,977.61	1,358,854.89		0.445%

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

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	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenti cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Spire	XS2079699232	-	4.00	7-Nov-19	29-Oct-25	29-Jan-26	4.03%	100.0000	125000.00	13.99	895.33	-	-	-	5.0985	591.390.39	2,567,509.41	4.55%	0.840%
Spire	XS3168788902	-	4.00	21-Aug-25	27-Dec-25	27-Mar-26	3.75%	100.0000	250000.00	26.03	130.14	-	-	-	5.0985	1,174,920.90	5,101,154.07	5.26%	1.670%
Starts (Ireland) Public Limited Company	XS3101463589	-	1,000.00	13-Jun-25	18-Sep-25	18-Sep-26	3.50%	100.0000	1,000.00	0.10	10.07	-	-	-	5.0985	1,186,133.13	5,149,834.21	6.25%	1.686%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	18-Jul-25	18-Jul-26	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	1528.13	-	-	-	5.0985	297.166.38	1,230,207.27	2.50%	0.422%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2039171429	-	5.00	24-Mar-25	18-Dec-25	18-Mar-26	3.67%	100.0000	100000.00	10.19	142.61	-	-	-	5.0985	867.892.12	2,552,885.93	3.13%	0.836%
Total																3,837,572.92	16,661,590.35		5.454%

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 scadenti cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-25	783.00	1-Jul-20	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	104.4900	1044.90	0.08	23.28	-	100.0710	1.000.7100	5.0985	941.543.60	4,087,899.85	0.10%	1.338%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-25	1,000.00	24-Feb-25	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	99.7800	997.80	0.08	23.28	-	100.0710	1.000.7100	5.0985	1,202,482.25	5,220,817.18	0.13%	1.709%
Ministerul Finantelor Publice	XS2338440780	31-Dec-25	1,000.00	19-Mar-25	27-Sep-25	27-Sep-26	5.00%	102.8750	1028.75	0.14	13.15	-	101.8985	1.018.9850	5.0985	1,212,046.84	5,262,343.77	0.06%	1.722%
Ministerul Finantelor Publice	XS2338440780	31-Dec-25	1,500.00	29-Oct-25	27-Sep-25	27-Sep-26	5.00%	102.3500	1023.50	0.14	13.15	-	101.8985	1.018.9850	5.0985	1,818,070.27	7,893,515.69	0.10%	2.584%
Ministerul Finantelor Publice	XS2338440780	31-Dec-25	1,000.00	3-Dec-25	27-Sep-25	27-Sep-26	5.00%	102.1400	1021.40	0.14	13.15	-	101.8985	1.018.9850	5.0985	1,212,046.84	5,262,343.77	0.06%	1.722%
Total																6,386,189.80	27,726,920.25		8.075%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenti cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	50.00	19-Jan-22	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	99.3910	1987.82	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	99.535.33	432,152.54	0.01%	0.141%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	500.00	31-Jul-24	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	93.9000	1878.00	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	995.353.33	4,321,525.55	0.07%	1.415%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	250.00	22-Aug-24	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	94.8510	1897.02	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	497.676.67	2,160,762.80	0.04%	0.707%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	400.00	8-Jun-25	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	94.5000	1890.00	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	796.282.67	3,457,220.47	0.05%	1.132%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	250.00	5-Feb-25	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	95.4000	1908.00	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	497.676.67	2,160,762.80	0.04%	0.707%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	250.00	4-Jun-25	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	95.9000	1918.00	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	497.676.67	2,160,762.80	0.04%	0.707%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	1,000.00	30-Jun-25	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	98.4800	1929.60	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	1,990,706.67	8,643,051.15	0.15%	2.829%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895988	31-Dec-25	1,500.00	5-Dec-25	27-Aug-25	27-Feb-26	3.00%	98.3500	1967.00	0.17	20.67	-	98.5020	1.970.0400	4.3417	2,986,060.00	12,964,576.70	0.22%	4.244%
Ministerul Finantelor Publice	XS2485248806	31-Dec-25	175.00	4-Aug-23	25-Nov-25	25-May-26	5.25%	97.5500	1951.00	0.29	10.50	-	101.6185	2.032.3700	4.3417	357,502.25	1,552,167.52	0.04%	0.508%
Ministerul Finantelor Publice	XS2485248806	31-Dec-25	250.00	2-Apr-24	25-Nov-25	25-May-26	5.25%	98.2900	1965.80	0.29	10.50	-	101.6185	2.032.3700	4.3417	510,717.50	2,217,382.17	0.05%	0.726%
Ministerul Finantelor Publice	XS2485248806	31-Dec-25	1,000.00	5-Dec-25	25-Nov-25	25-May-26	5.25%	101.4500	2029.00	0.29	10.50	-	101.6185	2.032.3700	4.3417	2,042,870.00	9,869,528.08	0.20%	2.903%
Total																11,272,057.76	48,939,893.18		16.819%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoarea totala		Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM	
						EUR	%				USD	LEI			EUR
Ministerul Finantelor Publice	200,00	6-Aug-25	8-Aug-25	8-Aug-26	2,95%	EUR	100,0056	0,40	EUR	59,00	-	1,191,918.37	5,174,951.99	0,001%	1,694%
Total												1,191,918.37	5,174,951.99		1,694%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	-	-
Citibank Romania	30,753.09	133,520.69	0,044%
Total	30,753.09	133,520.69	0,044%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		EUR	LEI			
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	-	5,0985	-	-	-
Citibank Romania	10,672.32	5,0985	12,532.61	54,412.83	0,018%	
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	213,01	5,0985	250,14	1,086.03	0,000%	
Total			12,782.75	55,498.87	0,018%	

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		USD	LEI		
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	-	4,3417	-	-
Citibank Romania	10,421.50	4,3417	45,247.03	0,015%	
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	14,023.10	4,3417	60,884.09	0,020%	
Total	24,444.60		106,131.12	0,035%	

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

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

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		USD	LEI		
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	-	4,3417	-	-
Total	0,00		0,00	0,000%	

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

1. Depozite bancare denumite in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	%			USD	LEI		
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	4,41%	1,005,976.49	123,23	123,23	231,729.44	1,006,099.71	0,329%		
Total							231,729.44	1,006,099.71	0,329%		

2. Depozite bancare denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	%				USD	LEI		
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0,73%	168318.82	3,41	3,41	5,0985	197,662.41	858,190.89	0,281%		
Total								197,662.41	858,190.89	0,281%		

3. Depozite bancare denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	%				USD	LEI		
BRD - Groupe Societe Generale SA	2-Dec-25	2-Mar-26	3,56%	1500000,00	148,33	4450,00	4,3417	1,504,450,00	6,531,870,57	2,138%		
BRD - Groupe Societe Generale SA	19-Dec-25	19-Mar-26	3,55%	2000000,00	197,22	2563,89	4,3417	2,002,563,89	8,694,531,64	2,846%		
BRD - Groupe Societe Generale SA	29-Dec-25	30-Mar-26	3,60%	2000000,00	200,00	600,00	4,3417	2,000,600,00	8,686,005,02	2,843%		
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	1,50%	1798296,51	72,35	72,35	4,3417	1,798,308,96	7,538,749,29	2,468%		
Total								7,243,972,75	31,451,156,48	10,294%		

XII. Instrumente financiare derivate neocotate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON		Profit / pierdere	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	LEI		EUR/LEI/USD	USD	
BRD - Groupe Societe Generale SA	1.390.000,00	Cumparare	18-Dec-25	22-Jan-26	4.3489	1.0000	4.3459	-0.0030	-957.59	-4.157.57	-0.001%
BRD - Groupe Societe Generale SA	700.000,00	Cumparare	29-Dec-25	30-Jan-26	4.3307	1.0000	4.3480	0.0172	2.777.37	12.058.51	0.004%
BRD - Groupe Societe Generale SA	6.350.000,00	Vanzare	29-Dec-25	30-Jan-26	5.1201	1.1743	5.1054	0.0146	21.402.55	92.923.45	0.030%
BRD - Groupe Societe Generale SA	937.093.28	Vanzare	4-Dec-25	8-Jan-26	5.0738	1.1743	5.0985	-0.0246	-5.318.00	-23.089.16	-0.008%
BRD - Groupe Societe Generale SA	937.093.28	Vanzare	31-Dec-25	5-Feb-26	5.1054	1.1743	5.1067	-0.0013	-280.17	-1.216.41	0.000%
Citibank Europe PLC	1.000.000,00	Vanzare	29-Dec-25	30-Jan-26	5.1171	1.1743	5.1054	0.0116	2.682.42	11.646.26	0.004%
Total									29.306.58	88.165.88	0.029%

2. Contracte swas

evaluare in functi de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
						USD	LEI	
BRD - Groupe Societe Generale SA	3.300.000,00	18-Dec-25	22-Jan-26	31-Dec-25	0.0012	-3.786.59	-16.440.24	-0.005%
BRD - Groupe Societe Generale SA	1.050.000,00	27-Mar-25	28-Jan-26	31-Dec-25	0.0063	-82.670.86	-358.632.67	-0.117%
BRD - Groupe Societe Generale SA	1.550.000,00	29-Apr-25	29-Jan-26	31-Dec-25	0.0063	-35.932.87	-155.575.67	-0.061%
Citibank Europe PLC	2.000.000,00	24-Oct-25	24-Jun-26	31-Dec-25	0.0445	-27.388.58	-118.913.00	-0.039%
JP Morgan SE	800.000,00	21-Feb-25	28-Jan-26	31-Dec-25	0.0063	-88.802.40	-385.553.38	-0.126%
JP Morgan SE	1.200.000,00	22-Dec-25	26-Jan-26	31-Dec-25	0.0014	-670.24	-2.939.98	-0.001%
Total						-239.151.54	-1.038.324.24	-0.340%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(e)		Dobanda cumulată	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	USD				EUR	USD			
BE0312813851	T-Bill	80.000.000,00	11-Dec-25	11-Jun-26	98.9827	0,00	0,0000	-	-	-	USD	930.946,93	4.041.892,29	0,02%	1,323%	
FR0129287282	T-Bill	1.000.000,00	29-Oct-25	6-May-26	98.9474	0,00	0,0035	-	-	-	USD	1.166.046,85	5.062.625,61	0,02%	1,657%	
Total												2.096.993,78	9.104.517,89		2,980%	

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(e)		Dobanda cumulată	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
							USD	EUR				USD	EUR			
US912797QD26	T-Bill	10.000,00	11-Dec-25	16-Apr-26	98.7727	0,04	0,1964	-	-	-	USD	989.691,04	4.296.941,59	0,00%	1,406%	
US912797QD26	T-Bill	15.000,00	12-Dec-25	16-Apr-26	98.8122	0,04	0,1655	-	-	-	USD	1.484.665,63	6.445.972,77	0,00%	2,110%	
US912797RH21	T-Bill	9.000,00	3-Nov-25	8-Jan-26	99.3193	0,05	0,6051	-	-	-	USD	899.319,31	3.904.574,65	0,00%	1,278%	
US912797J86	T-Bill	10.000,00	21-Oct-25	15-Jan-26	99.1063	0,05	0,7465	-	-	-	USD	998.528,05	4.335.309,23	0,00%	1,419%	
US912797J86	T-Bill	20.000,00	13-Nov-25	15-Jan-26	99.3542	0,05	0,5000	-	-	-	USD	1.997.083,33	8.670.736,69	0,00%	2,838%	
US912797RK59	T-Bill	11.000,00	29-Oct-25	29-Jan-26	99.0608	0,04	0,6502	-	-	-	USD	1.096.821,18	4.762.068,52	0,00%	1,569%	
US912797RK59	T-Bill	20.000,00	4-Dec-25	29-Jan-26	99.4511	0,05	0,2475	-	-	-	USD	1.993.973,37	8.693.234,18	0,00%	2,834%	
US912797SD08	T-Bill	15.000,00	27-Oct-25	2-Apr-26	98.4163	0,04	0,6531	-	-	-	USD	1.486.071,13	6.452.075,03	0,00%	2,112%	
US912797SD08	T-Bill	10.000,00	19-Nov-25	2-Apr-26	98.6347	0,04	0,4311	-	-	-	USD	990.658,60	4.301.142,44	0,00%	1,408%	
US912797SR03	T-Bill	20.000,00	24-Oct-25	17-Feb-26	98.8366	0,04	0,6795	-	-	-	USD	1.990.321,92	8.641.380,68	0,00%	2,828%	
US912797SR03	T-Bill	12.000,00	15-Dec-25	17-Feb-26	99.3968	0,05	0,0250	-	-	-	USD	1.192.939,93	5.179.387,29	0,00%	1,695%	
US912797SZ10	T-Bill	18.000,00	19-Nov-25	17-Mar-26	98.7819	0,05	0,4373	-	-	-	USD	1.785.845,00	7.754.037,41	0,00%	2,538%	
US912797SZ10	T-Bill	10.000,00	2-Dec-25	17-Mar-26	98.9415	0,04	0,2877	-	-	-	USD	992.292,56	4.308.236,61	0,00%	1,410%	
US912797TH03	T-Bill	17.000,00	17-Dec-25	14-Apr-26	98.8560	0,04	0,1282	-	-	-	USD	1.682.731,52	7.305.915,44	0,00%	2,391%	
US912797TH03	T-Bill	32.000,00	30-Dec-25	14-Apr-26	98.9831	0,04	0,0098	-	-	-	USD	3.167.772,45	13.753.517,65	0,00%	4,602%	
Total												22.748.815,02	98.768.530,17		32,329%	

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	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(e)		Dobanda cumulată	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
							LEI	EUR				LEI	EUR			
ROAXXD0JHHO7	T-Bill	849,00	20-Feb-25	28-Jan-26	21.8804	0,87	270.0639	-	-	-	USD	973.142,84	4.225.094,27	0,36%	1,383%	
ROAXXD0JHHO7	T-Bill	1.000,00	27-Mar-25	28-Jan-26	21.9308	0,86	237.6202	-	-	-	USD	1.146.268,64	4.976.754,56	0,42%	1,620%	
ROAXXD0JHHO7	T-Bill	1.400,00	28-Apr-25	28-Jan-26	21.9235	0,88	216.9197	-	-	-	USD	1.604.594,62	6.966.668,46	0,59%	2,280%	
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	1.800,00	27-Oct-25	24-Jun-26	22.5690	0,45	-	85,03	98.7325	4.936.6250	2.081.900,32	9.038.986,62	0,07%	2,959%		
US912797TB33	T-Bill	30.000,00	4-Dec-25	31-Mar-26	98.9369	0,04	0,2707	-	-	-	USD	2.973.229,54	12.909.870,69	0,00%	4,235%	
Total												8.779.135,96	38.118.374,60		12,476%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	USD	LEI	%	%
LU0290358497	LU0290358497	30-Dec-25	3.500,00	-	148,0910	609.666,39	2.642.646,87	0,00%	0,865%
Total						609.666,39	2.642.646,87		0,865%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	%	%
LU0321465469	LU0321465469	31-Dec-25	17.000,00	-	210,1500	3.572.550,00	15.510.940,34	0,99%	5,077%
Total						3.572.550,00	15.510.940,34		5,077%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA