



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD DIVERSO

ANUL 2024

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 2024, am rămas fideli acestui angajament.

Anul care s-a încheiat a adus cu sine o evoluție mixtă în piețele financiare – semnale de stabilizare economică, dar și provocări persistente la nivel geopolitic și structural. În acest mediu, rolul unei administrări profesionale și echilibrate a devenit cu atât mai important. Ne-am concentrat pe adaptarea strategiilor de investiții și pe o diversificare riguroasă a portofoliilor, cu scopul de a proteja și crește în mod sustenabil activele clienților noștri.

Credem că succesul investițional se construiește în timp, prin decizii bine informate, asumate cu răbdare și disciplină. Din acest motiv, 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.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	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024	4
3. Obiectivele de investiții	10
4. Politica de investiții	12
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	19
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	20
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	21
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	21
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	25
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	29
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	34
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	38
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	39
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	40

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2024.

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 13.05.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

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/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; 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

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

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) 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;
- 3) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- 4) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- 5) Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune.

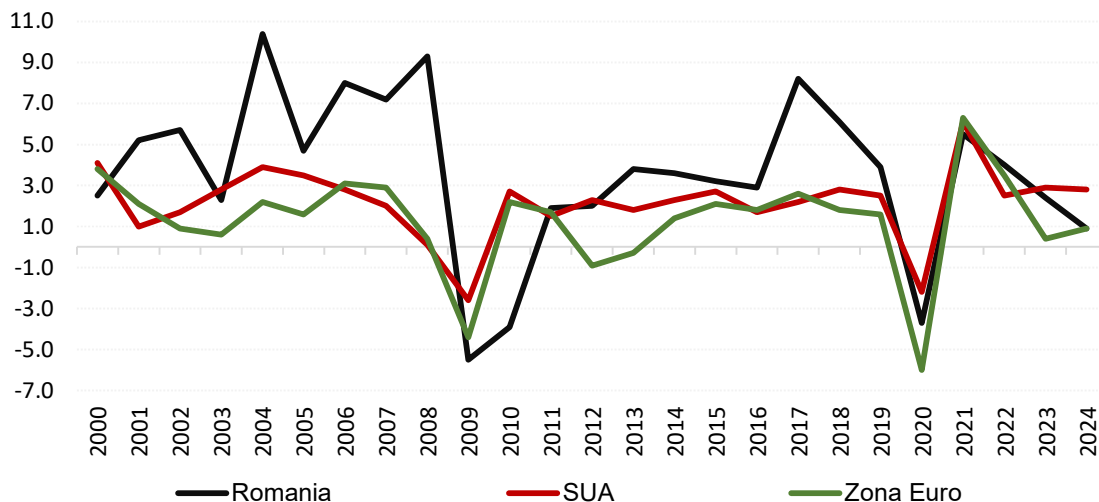
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

Anul 2024 a debutat cu așteptări de reducere a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate în condițiile în care inflația globală era pe un trend descendent și existau perspective de decelerare a creșterii economice, dar fără a se anticipa o recesiune. În acest context în care se prefigurau mai multe tăieri de rate de dobândă atât în Statele Unite ale Americii cât și în Zona euro, la începutul anului pe piețele financiare internaționale predomina un sentiment favorabil activelor cu risc.

Cele două economii dezvoltate ale lumii, SUA și Zona euro, au înregistrat creșteri ale Produsului Intern Brut (PIB) în termeni reali în anul 2024, însă economia americană a înregistrat o performanță economică mai bună decât cea europeană, PIB-ul real crescând cu 2,8% în 2024 în SUA față de 0,9% în Zona euro. Pe parcursul anului 2024 inflația a decelerat în cazul ambelor economii, însă progesul a fost mai lent decât se anticipa la începutul anului. Rata inflației în SUA a încheiat anul la 2,9%, nivel ușor inferior celui înregistrat la sfârșitul anului 2023 (3,4%), situându-se peste ținta de inflație a băncii centrale (2% pe termen mediu). În cazul Zonei euro, rata inflației s-a situat la 2,4% la finalul 2024, în scădere de la 2,9% la începutul anului.

Evoluția creșterii economice (în %)



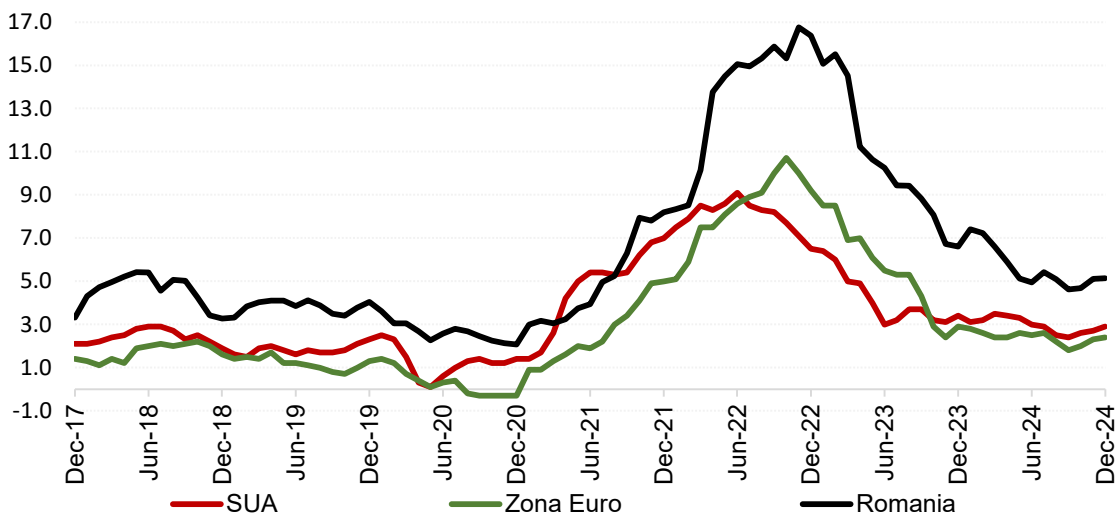
Sursa: Bloomberg

Banca Centrală din SUA (Fed) a început să reducă rata de politică monetară în luna septembrie, cu o tăiere de 0,50 puncte procentuale, urmată de alte două tăieri de 0,25 puncte procentuale, rata de politică monetară din SUA fiind situată în intervalul 4,25%-4,50% la finalul lunii decembrie față de 5,25%-5,50% la începutul anului. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 25 puncte procentuale ratele de dobândă, urmată de alte trei tăieri de 25 puncte procentuale până la finalul anului 2024 (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,00% la finalul lunii decembrie față de 4,00% la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul inițiază tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar creșterea economică din SUA a fost mai rapidă decât cea din Zona euro.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat în general creșteri (scăderi de prețuri) pe parcursul anului 2024, excepție fiind titlurile de stat germane pe termen mai scurt (1-2 ani) în cazul cărora au fost consemnate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) și randamentele titlurilor de stat americane pe termen scurt (1 an) care au încheiat anul 2024 la niveluri apropiate de cele consemnate la începutul anului. Randamentele titlurilor de stat germane și americane au crescut pe parcursul anului 2024 în condițiile în care inflația persistentă reducându-se mai lent decât așteptările, a făcut ca băncile centrale să reducă mai puțin ratele de dobândă comparativ cu așteptările existente la începutul anului. În SUA, creșterea randamentelor titlurilor de stat s-a accentuat în ultimul trimestru din anul 2024, în condițiile în care investitorii globali începuseră să se pregătească pentru o posibilă victorie a lui Trump la alegerile prezidențiale din SUA, situație văzută de investitori ca potențial inflaționistă.

Creșterea randamentelor titurilor de stat germane și americane a determinat creșteri de randamente (scăderi de prețuri) și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix, inclusiv titluri de stat emise de țări emergente. Totuși, menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale pe parcursul anului 2024 a limitat creșterile de randamente în cazul unor instrumente financiare cu venit fix, cu precădere obligațiuni corporative.

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a înregistrat o performanță modestă în anul 2024, în condițiile în care PIB a crescut cu 0,9% în termeni reali. Creșterea economică a decelerat comparativ cu anul 2023, fiind totodată inferioară așteptărilor existente la începutul anului. Consumul populației a înregistrat o evoluție bună în anul 2024, fiind susținut de creșterea rapidă a venitului disponibil și de îmbunătățirea încrederii consumatorilor, în timp ce investițiile din economie s-au redus în 2024. Exporturile de bunuri și servicii au înregistrat o performanță slabă în anul 2024, în condițiile scăderii cererii externe. Pe de altă parte, importurile de bunuri și servicii, susținute de creșterea rapidă a consumului populației, s-au majorat în 2024. Prin urmare, exporturile nete (diferența dintre exporturi și importuri) a avut o contribuție negativă la creșterea economică.

În anul 2024 deficitul bugetar a reprezentat 8,7% din PIB, în creștere de la 5,6% din PIB în 2023 și mult peste ținta de deficit bugetar stabilită la începutul anului 2024 (5% din PIB). Cheltuielile publice au crescut într-un ritm alert în anul 2024 (+19,1%) devansând avansul veniturilor publice (+10,4%).

Rata inflației s-a redus în anul 2024, situându-se la 5,1% la finalul lunii decembrie 2024 față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației s-a menținut peste limita superioară a intervalului de inflație ținut de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a inițiat în luna iulie 2024 ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, implementând în total două tăieri de câte 25 puncte procentuale în anul 2024, la 6,50% de la 7,0%. În plus, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un

excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat mult sub nivelul ratei dobânzii de referință. Nivelul dobânzilor din piața monetară a fost mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

Randamentele titlurilor de stat românești, denuminate atât în RON cât și în valută, au înregistrat în general creșteri (prețurile acestor instrumente financiare au scăzut) în anul 2024, evoluții determinate atât de factori externi, respectiv creșterea randamentelor titlurilor de stat germane și americane, cât și factori interni. Înregistrarea unui deficit bugetar amplu în anul 2024 care implică un necesar ridicat de finanțare al statului precum și incertitudinea politică de la finalul anului au alimentat vânzările de titluri de stat românești, fiind înregistrate evoluții preponderent negative ale prețurilor titlurilor de stat românești. O excepție o reprezintă titlurile de stat românești denuminate în EUR pe termen scurt sau mediu (cu maturitate reziduală sub 6 ani) care au înregistrat scăderi de randamente în anul 2024, evoluție favorizată de scăderea randamentelor obligațiunilor de stat germane pe termen scurt și mediu pe fondul relaxării politicii monetare în Zona euro și perspectivelor unor tăieri adiționale de rate în 2025. România a organizat patru emisiuni de eurobonduri pe parcursul anului 2024: (i) eurobonduri denuminate în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie, (iii) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai și (iv) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2031 și 2044 și în USD cu maturitatea în 2034. Emisiunile de eurobonduri românești din acest an s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul anului 2024, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2024 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024
Produsul intern brut (% an-la-an)	2.7	1.2	2.3	3.3	0.5	0.9	1.2	0.7
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	-2.2	-2.5	0.0	0.9	3.0	0.2	-3.6	-3.4
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	15.7	15.7	14.7	15.5	13.9	12.5	13.8	11.1
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.6	5.5	5.4	5.4	5.3	5.3	5.6	5.7
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	14.5	10.3	8.8	6.6	6.6	4.9	4.6	5.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	6.50	6.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	6.8	6.4	6.3	6.0	6.0	6.1	6.0	6.9
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	6.9	6.5	6.4	6.2	6.1	6.0	5.6	5.9

Sursa: INS, Eurostat, Ministerul Finanțelor Publice, BNR, Bloomberg

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă în primul semestru din anul 2024, cea mai mare parte din performanță venind în ultimele două luni, beneficiind de aprecierile de capital și distribuirile de dividend.

Astfel, indicii locali (BET +18,7%, BET-BK+17,4%) au consemnat aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut, evoluție superioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune: Ungaria +18,9%, Polonia +9.3%, Austria +5,1% precum și față de piețele dezvoltate (SUA +14,5% și Europa +8,2%).

Contextul de piață s-a schimbat în a doua parte a anului, cu precădere în ultimele luni ale anului, pe fondul desfășurării alegerilor prezidențiale și parlamentare, incertitudinea politică influențând semnificativ piețele financiare din România. Astfel, indicii locali au înregistrat randamente negative în cea de a doua parte a anului 2024, reducând randamentele la final de an (BET +8,8%, BET-BK+8,8%).

Indicele BET-XT-TR, indice ajustat pentru corecțiile ex-dividend, a terminat anul 2024 cu un avans de +15,9%, comparativ cu finalul anului anterior.

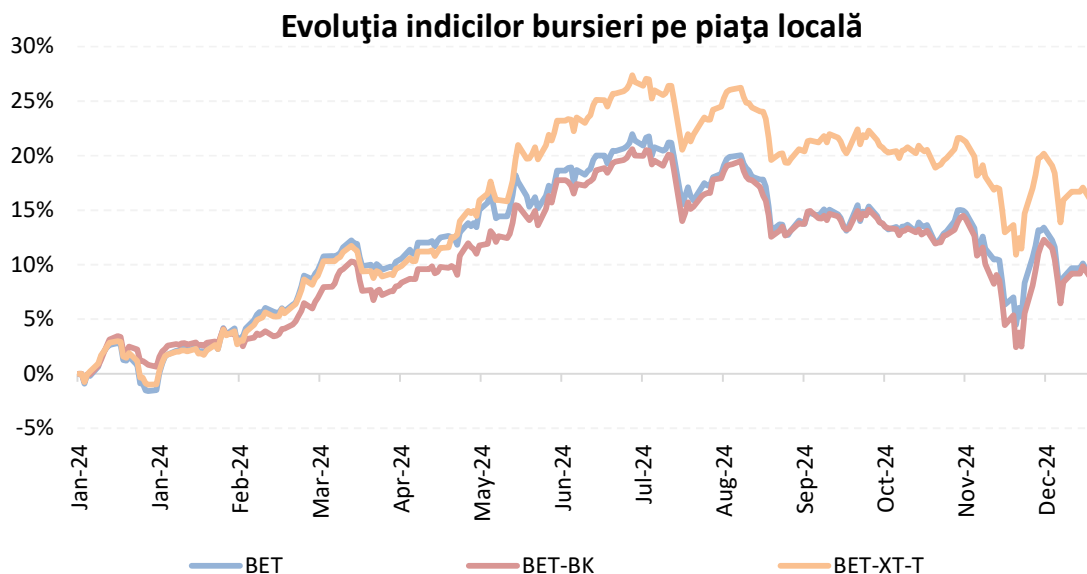
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm: Fondul Proprietatea a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrica care avut un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a platit un dividend regulat și un dividend special cu randament cumulat de aproximativ 9%, Nuclearelectrica și Conpet care au distribuit dividende cu randamente de aproape 8%. Alte companii, precum Evergent Investments Alliance, BRD-GSG, Aquila Prodcom, Purcari Wineries și Banca Transilvania au distribuit dividende cu randamente cuprinse între 3% și 6%.

Anul trecut s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Antibiotice Iași (ATB +83,5%) care a raportat un profit net de 99,5 milioane RON, în creștere cu +23% comparativ cu profitul anului 2023, Sphera Franchise Group (SFG +56,8%) care a raportat un profit net de 97 milioane RON, în creștere cu 22% comparativ cu anul 2023, Medlife (M +45,7%) a raportat profit net de 25,5 milioane RON, în creștere semnificativă față de profitul de 3,7 milioane RON de anul trecut.

DIGI Communications (DIGI +45,5%) a raportat un profit net de 539 milioane EUR (aproximativ 400 milioane EUR fiind un beneficiu singular din vânzarea rețelei de fibră optică din Spania), semnificativ mai mare decât profitul de 93 milioane EUR din 2023, iar Banca Transilvania (TLV +27,8%) a raportat un profit net consolidat de 4,7 miliarde RON, în creștere cu aproape 59% comparativ cu anul anterior. Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Transport Trade Services (TTS -46,8%) care a raportat o scădere de -93% a profitului net, de la 305 milioane RON în 2023, la 21 milioane RON în 2024, ONE United Properties (ONE -42,8%) care a raportat un profit net de 381 milioane lei, în scădere cu 15% comparativ cu anul anterior, Bittnet Systems (BNET -44,6%) care a fost afectată de dinamica mai slabă a sectorului IT, Fondul Proprietatea (FP -39,8%) care a consemnat o subperformanță netă datorată viitorului incert în urma dezinvestirii din Hidroelectrică.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2024 au fost mai mici comparativ cu 2023, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 12 milioane EUR, în scădere de la o medie zilnică de aproximativ 14 milioane EUR anul anterior. Volumele au fost susținute și de o nouă ofertă publică primară, Premier Energy debutând pe segmentul principal al bursei locale cu simbolul PE.

Capitalizarea bursieră a fost în creștere anul trecut, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul anului 2024 aceasta era de 70 miliarde EUR, comparativ cu 59 miliarde EUR la sfârșitul anului 2023.



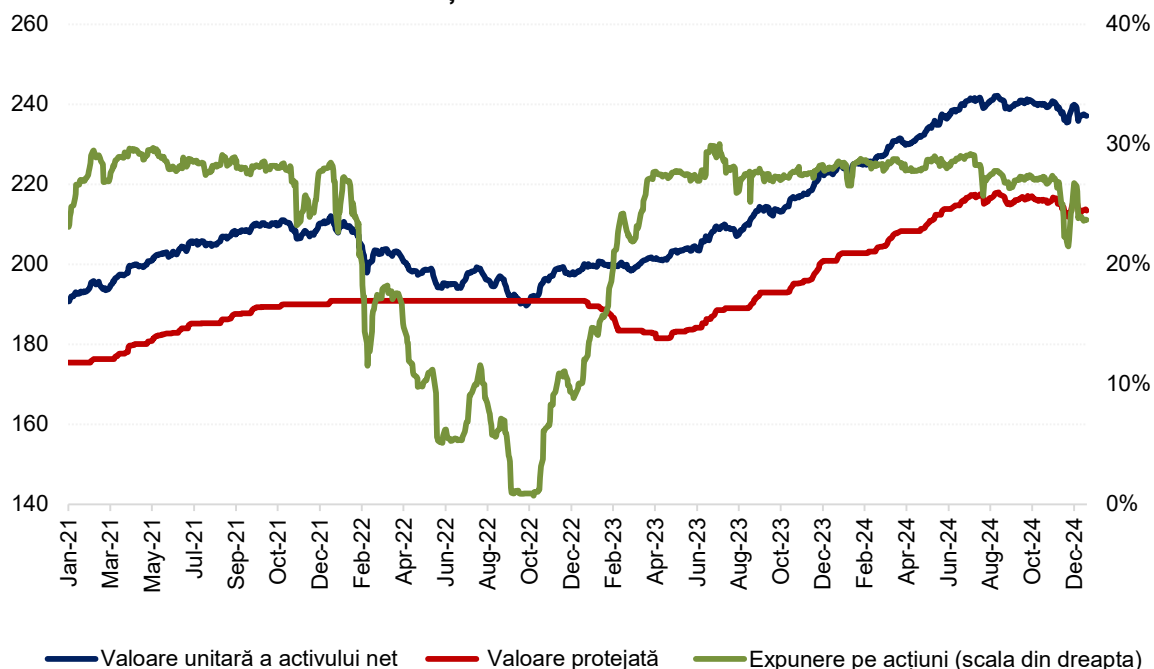
3. Obiectivele de investiții

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

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

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +6,2%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denumită în EUR, s-a apreciat tot cu +6,2%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:

Evoluția BRD Diverso Clasa A



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2024 de 237,1116 RON, iar a clasei în EUR de 32,8118 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 137,1%, iar a clasei în EUR cu 31,2%,

La 31 decembrie 2024, activul total al Fondului a crescut cu 2,8 milioane RON comparativ cu finalul anului trecut, respectiv cu +1,2%, ajungând la valoarea de 237,7 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 23,7% acțiuni și fonduri de acțiuni, 61,6% obligațiuni de stat, certificate de trezorerie și municipale, 4,8% obligațiuni corporative, 4,7% fonduri de investiții în obligațiuni, 9,5% depozite bancare, -4,6% contracte repo și 0,2% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 03.01.2024 (222,4958 RON), iar nivelul maxim la data de 26.08.2024 (242,1995 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 30,7924 EUR atins pe data de 25.01.2024 și nivelul maxim de 33,5076 EUR înregistrat în data de 26.08.2024.

La data de 31.12.2024, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,854, din care 3,783 persoane fizice și 71 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 653 investitori, din care

persoane fizice 648 și persoane juridice 5.

4. Politica de investiții

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

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost relativ constantă pe parcursul primului semestru din 2024, în intervalul maxim de expunere, având în vedere strategia CPPI aplicată. Pe parcursul semestrului doi, datorită scăderii indicilor locali de acțiuni, pe fundalul turbulențelor politice locale, expunerea pe acțiuni a fost redusă gradual până la un nivel de 23,7% la finalul anului 2024, în timp ce la finalul anului 2023 expunerea pe acțiuni a Fondului era de 28,1%.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 23,7% înregistrat la finalul anului, 19,6% reprezentau acțiuni românești, 0,9% acțiuni străine (Erste Bank Group) și 3,3% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul semestrului au fost: Banca Transilvania, OMV Petrom, Hidroelectrica, BRD-GSG și Medlife, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile Hidroelectrica, OMV Petrom și Nuclearelectrica au beneficiat de randamentele semnificative ale dividendelor aprobate.

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

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2024 (%)	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)
Banca Transilvania	3,8	3,5
OMV Petrom	3,5	4,0
Hidroelectrica	3,2	5,5
BRD-GSG	2,0	1,6
Medlife	1,3	0,6
Transgaz	0,9	0,5
Erste Bank AG	0,9	1,2
Romgaz	0,8	2,8
Nuclearelectrica	0,7	1,7
Antibiotice	0,5	0

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul anului 2024, de la 50,5% la finalul lunii decembrie 2023 la 61,3% la finalul lunii decembrie 2024. Titlurile de stat în RON reprezentau 34,1% din total activ la finalul lunii decembrie 2024, în creștere față de nivelul consemnat la finalul anului 2023 de 13,1%. De asemenea, titlurile de stat denuminate în valută (EUR) reprezentau la finalul lunii decembrie 2024 circa 27,3% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora fiind mai mică față de finalul anului 2023 (37,4% în decembrie 2023). Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2024 este Ministerul Finanțelor Publice din România, doar 1% dețineri fiind emise de Trezoreria Olandeză.

Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,3% la finalul lunii decembrie 2024, similar cu cel de la finalul anului 2023. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul anului 2024, terminând perioada cu o pondere de 4,8%, față de 7,1% la sfârșitul lui 2023. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

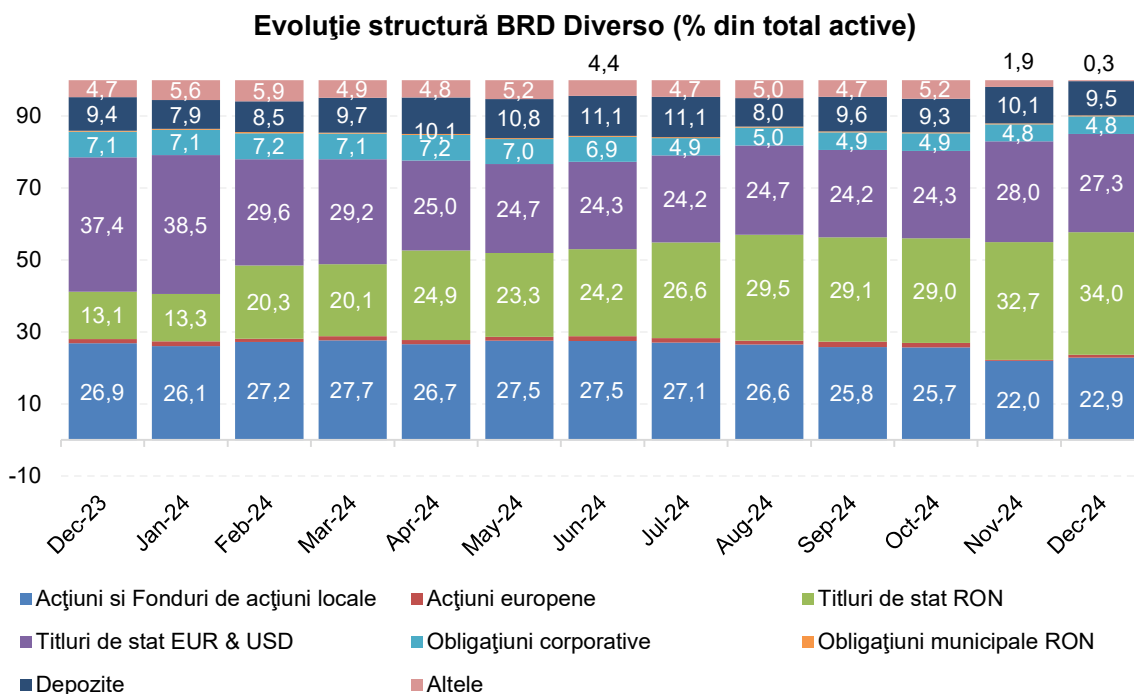
Topul deținerilor de obligațiuni corporative ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total dec. 2024 (%)*	Pondere în activul total dec. 2023 (%)*
Banca Comercială Română	1,9	1,9
SPIRE	1,6	1,6

SG Issuer (din grupul Societe Generale)	0,9	1,3
Willow No.2 PLC	0,3	0,3
Raiffeisen Bank	0,2	0,2

La sfârșitul lunii decembrie 2024, BRD Diverso avea o expunere de 3,1 % în BRD Euro Fond, 2,7% în BRD Acțiuni, 1,3% în Fondul BRD Simplu și 0,3% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos.



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2024 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	60,3
BRD	Conturi/Depozite bancare și acțiuni	6,7
Alpha Bank	Depozite bancare	4,9

Banca Transilvania	Acțiuni	3,8
OMV Petrom	Acțiuni	3,5
Hidroelectrică	Acțiuni	3,2
BRD Euro Fond	Titluri de participare	3,1
BRD Acțiuni	Titluri de participare	2,7
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1,9
SPIRE	Obligațiuni corporative	1,6

5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernanța corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. BRD Asset Management S.A.I. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

BRD Asset Management S.A.I. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de vot prin intermediul căreia sunt prezentate principii generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernanță corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2024**

Conform prevederilor interne, Direcția Investiții este responsabilă de exercitarea drepturilor de vot în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate.

În cursul anului 2024, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;
- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernanta corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilități sociale și guvernantei corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2024 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0,5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

➤ **Comportamentul de vot în Adunările Generale ale Acționarilor (AGA) pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate**

- Pe parcursul anului 2024, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 9 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 5 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2024 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 6,0% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile (92% dintr-un total de 75 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 8% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau alte prevederi pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor sau pentru care erau propuse alternative superioare.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Diverso a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criterii de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG).

➤ **Gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

În anul 2024, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2024, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

➤ **Informații privind riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile la care este supus Fondul, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului**

Principalele categorii de riscuri la care este expus FDI BRD DIVERSO sunt:

Riscul de piață: riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active;

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

Riscul de credit: riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură.

Riscul de lichiditate: riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată.

Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Diverso la data de 31.12.2024 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2024 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Indicator	Rate de rotație			Valoare tranzactionata (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Diverso	51,7%	36,9%	88,6%	124.066.875	88.115.159	212.182.034

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale din data tranzacției ale valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost în fiecare trimestru sub 50%.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare**

Pentru implementarea politicii de investiții, Direcția Investiții analizează oportunitățile de investiții în vederea alocării activelor către cele mai atractive alternative. Ca regulă generală, analiza oportunităților de investiții trebuie să fie obiectivă, riguroasă și documentată și să comensureze riscurile cu randamentele așteptate. Analiza va avea în vedere și compatibilitatea dintre investiția potențială și strategia investițională a fondului respectiv.

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile, inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

Direcția Investiții poate să efectueze propriile analize, cu orizont pe termen mediu și lung, ținând cont de rapoarte financiare, date economice / statistice, întâlniri cu companiile, presa de specialitate, furnizorii de informații financiare (ex. Bloomberg), media, etc.

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

6. Managementul Riscului

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

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

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

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul

Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile pe piețele relevante.

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

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD DIVERSO 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 DIVERSO aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net NAV în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(68.371)	(822)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(1.600.225)	(1.812.819)
Total	(1.668.596)	(1.813.642)

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024 sintetizate în activ net în suma de 235.651.372 lei (2023: 232.767.066 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2024 a Fondului care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 14.253.789 lei (2023: profit 30.469.564 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Diverso administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii Fondului BRD Diverso au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F..

9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în decursul anului 2024 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 guvernanză corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I..

În cursul anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

BRD Asset Management S.A.I. 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.

Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital;

- b. Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c. Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d. Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare;

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

- e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;
- f. 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 Societate 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.

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2024 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare. Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. 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.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024.

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

Înregistrată în Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.17%	100.00%	-	234,972,956.95	100.17%	100.00%	-	237,730,077.30	2,757,120.35
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	77.79%	77.66%	-	182,479,596.44	53.29%	53.20%	-	126,468,121.51	(56,011,474.93)
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:	34.70%	34.64%	-	81,400,425.72	26.93%	26.88%	-	63,910,955.17	(17,489,470.55)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	24.04%	24.00%	-	56,388,677.73	19.61%	19.58%	-	46,540,419.70	(9,848,258.03)
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	2.60%	2.59%		6,096,924.68	1.91%	1.91%		4,543,808.76	(1,553,115.92)
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.27%	0.27%	-	624,347.83	0.26%	0.26%	-	621,323.29	(3,024.54)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	7.80%	7.78%		18,290,475.48	5.14%	5.13%		12,205,403.42	(6,085,072.06)
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:	40.55%	40.48%	-	95,113,534.88	26.36%	26.31%	-	62,557,166.34	(32,556,368.54)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	1.17%	1.17%	-	2,740,755.87	0.00%	0.00%	-		(2,740,755.87)
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		-	0.88%	0.87%		2,077,283.64	2,077,283.64
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	4.49%	4.48%	-	10,536,926.42	2.93%	2.92%	-	6,941,911.22	(3,595,015.20)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	34.89%	34.83%	-	81,835,852.59	22.56%	22.52%	-	53,537,971.48	(28,297,881.11)
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	0.00%	0.00%	-	-	(5,965,635.84)
2.1	obligatiuni	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	0.00%	0.00%	-		(5,965,635.84)
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%	-		-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
5	Depozite bancare din care	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	671,261.49
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	671,261.49
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	0.02%	0.02%	-	51,282.43	54,358.20
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	0.02%	0.02%	-	51,282.43	54,358.20
7	Conturi curente si numerar	0.25%	0.25%	-	579,410.61	0.15%	0.15%	-	364,941.49	(214,469.12)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	24.55%	24.50%	-	58,250,637.33	45,753,469.99
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	29.17%	29.12%	-	69,236,452.94	56,739,285.60
8.2	contracte de tip repo	0.00%	0.00%	-	-	-4.63%	-4.62%	-	(10,985,815.61)	(10,985,815.61)
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	7.47%	7.46%	-	17,521,258.53	7.98%	7.97%	-	18,942,515.17	1,421,256.64
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	4.57%	4.56%	-	10,851,619.87	10,851,619.87
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.04%	-0.04%	-	(102,499.43)	0.05%	0.05%	-	128,598.78	231,098.21
10.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.03%	-0.03%	-	(65,312.02)	(65,312.02)
10.2	Sume in curs de decontare	-0.03%	-0.03%	-	(79,050.00)	0.08%	0.08%	-	193,910.80	272,960.80
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	-0.01%	-0.01%	-	(23,449.43)	0.00%	0.00%	-	-	23,449.43

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	392,250.05	0.17%	0.17%	-	410,109.73	17,859.68
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	105,331.10	0.05%	0.05%	-	127,012.96	21,681.86
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	232,284.00	0.09%	0.09%	-	224,313.21	(7,970.79)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,043.47	0.00%	0.00%	-	6,128.99	1,085.52
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	11,121.71	0.00%	0.00%	-	10,824.03	(297.68)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	45.03	0.00%	0.00%	-	192.91	147.88
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	97.26	0.00%	0.00%	-	336.46	239.20
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,789.96	0.00%	0.00%	-	6,745.70	955.74
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	12,506.77	0.00%	0.00%	-	11,765.62	(741.15)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,932.03	0.00%	0.00%	-	2,573.45	(358.58)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	7,017.17	0.00%	0.00%	-	4,887.70	(2,129.47)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	227.53	0.00%	0.00%	-	232.14	4.61
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	501.24	0.00%	0.00%	-	409.82	(91.42)
10	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,463.85	0.00%	0.00%	-	3,267.46	803.61
10	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,426.93	0.00%	0.00%	-	5,764.28	337.35
11	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,105.00	0.00%	0.00%	-	2,981.00	1,876.00
11	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	357.00	0.00%	0.00%	-	2,674.00	2,317.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	234,580,706.88	100.00%	99.83%	-	237,319,967.55	2,739,260.67

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO						
	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	86,491,678.89	30,322,729.47	74,232,534.21	32,233,380.10	12,259,144.68	(1,910,650.63)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	364,771.951735	924,139.704907	332,517.576069	1,043,490.968999	32,254.375666	(119,351.264092)
Valoare unitara a activului net	237.1116	32.8118	223.2439	30.8899	13.8677	1.9219
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3645	0.6355	0.3164	0.6836	0.0480	(0.0480)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI
inregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

13. Anexa 2 - BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	500.000.00	0.1000	2.5600	1.280.000.00	0.07%	0.538%
Aquila Part Prod	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-24	900.000.00	0.1500	1.1550	1.039.500.00	0.08%	0.437%
Banca Transilva	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	337.000.00	10.0000	27.0000	9.099.000.00	0.04%	3.827%
BRD Groupe Sa	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	250.000.00	1.0000	18.6400	4.660.000.00	0.04%	1.969%
Digi Communic	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	10.000.00	0.0497	64.0000	640.000.00	0.00%	0.269%
Fondul Proprieta	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-24	3.700.000.00	0.5200	0.3150	1.165.500.00	0.10%	0.490%
HIDROELECTR	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	62.000.00	10.0000	122.0000	7.564.000.00	0.01%	3.182%
Impact Develop	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Dec-24	340.000.00	0.2500	0.1900	64.600.00	0.01%	0.027%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	522.500.00	0.2500	5.8000	3.030.500.00	0.10%	1.275%
One United Pro	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-24	1.660.000.00	0.2000	0.4300	713.800.00	0.03%	0.300%
Petrom Bucure	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	11.800.000.00	0.1000	0.7090	8.368.200.00	0.02%	3.519%
PREMIER ENE	PE	CY0200900914	30-Dec-24	20.000.00	0.0050	19.5500	391.000.00	0.02%	0.164%
Purcari Winerie	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	57.000.00	0.0497	14.5400	828.780.00	0.14%	0.349%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-24	367.200.00	1.0000	5.1400	1.887.408.00	0.01%	0.794%
S. N. Nuclearele	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	40.000.00	10.0000	41.5500	1.662.000.00	0.01%	0.699%
SOCIETATEA E	EL	ROLEECACNOR5	30-Dec-24	60.000.00	10.0000	13.2000	792.000.00	0.02%	0.333%
Sphera Franchi	SFG	ROSPFACNOR4	30-Dec-24	14.000.00	15.0000	40.3000	654.200.00	0.04%	0.237%
Terapiplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-24	300.000.00	0.1000	0.4570	137.100.00	0.01%	0.058%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	92.786.00	10.0000	23.4500	2.175.831.70	0.05%	0.915%
Transport Trade	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	100.000.00	1.0000	4.7900	479.000.00	0.06%	0.201%
Total							46.540.419.70		19.577%

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denuminate 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 Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
										%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Banca Comerci	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	12.020.5467	-	-	-	1.536.061.64	0.15%	0.646%
Banca Comerci	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.35%	100.0000	500000.00	73.29	1.172.6020	-	-	-	2.505.863.01	0.42%	1.054%
Banca Comerci	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.98%	100.0000	500000.00	81.92	1.884.1100	-	-	-	501.884.11	0.08%	0.211%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	99.0000	9900.00	1.44	338.1370	94.2870	-	-	103.324.24	0.02%	0.043%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	10359.63	1.22	338.1370	-337.7632	-	-	517.999.05	0.09%	0.218%
Total																6.165.132.05		2.173%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
R2504A	ROSN3BT6R98	-	5.000.00	7-Apr-22	6-Apr-24	6-Apr-25	5.50%	98.9347	98.93	0.02	4.0685	0.9726	-	-	519.878.64	0.25%	0.219%
B2507A	RODD24CXRK	31-Dec-24	200.00	23-Feb-21	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	105.0006	5250.03	0.50	78.5000	-	98.3705	4.918.5250	999.405.00	0.01%	0.420%
R2504B	ROMZSGP8U7	-	30.000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	3.150.591.03	1.13%	1.325%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	15.000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	3.4904	0.0982	-	-	1.538.976.60	0.55%	0.647%
Total															6.208.751.27		2.612%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denuminate 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 Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
R2512AE	ROV1AN91PR/	-	5.000.00	5-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.9909	101.99	0.00	0.14	-1.6165	-	-	4.9741	2.499.891.39	0.17%	1.052%
R2512AE	ROV1AN91PR/	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	0.14	-1.6188	-	-	4.9741	2.500.080.75	0.17%	1.052%
R2512AE	ROV1AN91PR/	-	2.000.00	21-Sep-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.2049	100.20	0.00	0.14	-0.1599	-	-	4.9741	996.680.01	0.07%	0.419%
Total																5.996.652.15		2.522%

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						LEI	LEI	%
Transgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNO	23.4500	2.136.0000	-50.089.20	0.001%	-0.021%
HIDROELECTR	-	H2O	RO4Q0Z5RO1E	122.0000	2.000.0000	244.000.00	0.001%	0.103%
Total						193.910.80		0.082%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-24	7,000.00	-	59.6600	4.9741	2,077.283.64	0.00%	0.874%
Total							2,077.283.64		0.874%

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	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Raiffeisen Bank AG	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-24	11-Jun-25	3.79%	100.0000	525000.00	54.56	11129.60	-	-	-	536.129.60	0.04%	0.226%
Total															536.129.60		0.226%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denuminate 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 emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	100000.00	6.20	2059.13	-	-	-	4.9741	2,030,609.17	2.00%	0.854%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-24	29-Jan-25	5.00%	100.0000	125000.00	17.38	1112.00	-	-	-	4.9741	1,254,587.40	2.27%	0.528%
Spire	XS2907972843	-	2.00	18-Sep-24	18-Dec-24	18-Mar-25	4.31%	100.0000	250000.00	29.95	419.32	-	-	-	4.9741	2,491,221.48	5.00%	1.048%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	1528.13	-	-	-	4.9741	629,363.57	1.25%	0.265%
Total																6,405,781.62		2.695%

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 denuminate 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 emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-24	188.00	27-Nov-20	26-May-24	26-May-25	2.88%	111.5500	1115.50	0.08	17.33	-	95.9120	959.1200	4.9741	913,107.33	0.01%	0.384%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-24	200.00	11-Jan-21	26-May-24	26-May-25	2.88%	112.6000	1126.00	0.08	17.33	-	95.9120	959.1200	4.9741	971,390.75	0.01%	0.409%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	31-Dec-24	175.00	15-Jul-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	93.9500	939.50	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	884,292.56	0.01%	0.372%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	31-Dec-24	2,000.00	21-Dec-23	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	98.5000	985.00	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	10,106,200.79	0.15%	4.251%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	1,000.00	26-Apr-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	94.0500	940.50	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	4,780,474.65	0.05%	2.011%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	400.00	4-May-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	90.8125	908.13	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	1,912,189.88	0.02%	0.804%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	2,000.00	28-Jun-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.1900	831.90	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	9,560,949.30	0.10%	4.022%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	300.00	18-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	88.0500	880.50	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	1,434,142.41	0.02%	0.603%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	1,000.00	1-Sep-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.2000	832.00	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	4,780,474.65	0.05%	2.011%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	31-Dec-24	470.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	999.42	0.06	17.47	-	93.9550	939.5500	4.9741	2,237,337.25	0.04%	0.941%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	31-Dec-24	1,250.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	13.15	-	102.4385	1,024,385.00	4.9741	6,451,007.83	0.07%	2.714%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	31-Dec-24	830.00	11-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	99.9320	999.32	0.15	15.82	-	103.9045	1,039,045.00	4.9741	4,355,021.23	0.03%	1.832%
Ministerul Finantelor	XS2770920937	31-Dec-24	700.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	998.79	0.15	46.23	-	100.1290	1,001,290.00	4.9741	3,647,321.70	0.03%	1.534%
Ministerul Finantelor	XS2829209720	31-Dec-24	300.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.25%	99.5150	995.15	0.14	31.07	-	97.6860	976.8600	4.9741	1,504,061.15	0.02%	0.633%
Total																53,537,971.48		22.520%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	41.09	0.000%
BRD Groupe Societate	-	-
Citibank Romania	67,639.83	0.028%
Credit Europe Bank	28,190.60	0.012%
ING Bank NV Alina	44,962.62	0.019%
Total	140,834.14	0.059%

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	%
Alpha Bank	24.119.29	4.9741	119.971.76	0.050%
BRD Groupe Sc	-	4.9741	-	-
Cibbank Roman	3.826.62	4.9741	19.033.99	0.009%
Credit Europe B	621.78	4.9741	3.092.80	0.001%
ING Bank NV A	47.93	4.9741	238.41	0.000%
Total			142.336.96	0.060%

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 Sc	-	4.7768	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	1.819.57	1.1634	2.116.89	0.001%
Total			2.116.89	0.001%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	2.392.20	5.9951	14.341.48	0.006%
Total			14.341.48	0.006%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sc	62.721.86	0.026%
Total	62.721.86	0.026%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	520.73	4.9741	2.590.16	0.001%
Total			2.590.16	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	10,057,389.70	1226.44	1,226.44	10,058,616.14	4.231%
Total							10,058,616.14	4.231%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	30-Sep-24	31-Mar-25	3.05%	1000000.00	83.56	7771.23	4.9741	5,012,754.88	2.109%
Alpha Bank	9-Sep-24	10-Mar-25	3.30%	1300000.00	117.53	13398.90	4.9741	6,532,977.47	2.748%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	203891.88	9.71	9.71	4.9741	1,014,226.90	0.427%
Total								12,559,959.25	5.283%

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 Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	11259.23	0.47	0.47	4.7768	53,785.33	0.023%
Total								53,785.33	0.023%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	LEI	%	
BRD Groupe Sd	1.400.000,00	Vanzare	27-Nov-24	28-Feb-25	5.0221	4.9741	5.0028	0.0191	26.746.96	0.011%
Citibank Europe	1.000.000,00	Vanzare	18-Dec-24	20-Mar-25	5.0202	4.9741	5.0141	0.0060	6.016.03	0.003%
Total									32.762.99	0.014%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
Citibank Europe	1.000.000,00	11-Dec-24	13-Mar-25	31-Dec-24	0.0371	-3.010.84	-0.001%
Citibank Europe	4.400.000,00	13-Dec-24	17-Jan-25	31-Dec-24	0.0077	13.161.52	0.006%
ING Bank NV A	1.700.000,00	23-Dec-24	27-Mar-25	31-Dec-24	0.0454	8.368.76	0.004%
Total						18.519.44	0.008%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
ROBCJ4RJRS	T-Bill	123.00	27-Nov-24	26-Nov-25	96.8912	96.8912	2.14	14.1699	-	-	-	2.872.640.44	0.30%	1.250%
NL00150026M	T-Bill	500.000,00	18-Dec-24	30-Jan-25	99.6946	99.6946	0.00	0.0009	-	-	-	2.481.805.01	0.01%	1.044%
Total												5,454,445.46		2.294%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
ROXL7LT7Q26	REPO	2.000,00	11-Dec-24	13-Jan-25	5.474.6893	5474.69	-0.91	-	-18.2186	-	-	-10.985.815.61	0.07%	-4.621%
RO7QK1HCA6I	T-Bill	516,00	4-Jul-24	27-Jan-25	96.7294	4836.47	0.81	142.5853	-	-	-	2.569.192.52	0.16%	1.081%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200,00	15-Feb-21	24-Jun-25	104.6986	5234.93	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	965.586.85	0.01%	0.406%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	150,00	26-Feb-21	24-Jun-25	102.3812	5119.06	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	724.190.14	0.01%	0.305%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200,00	19-Aug-21	24-Jun-25	100.0188	5000.94	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	965.586.85	0.01%	0.406%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	400,00	14-Apr-22	24-Jun-25	88.5854	4429.27	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	1.931.173.70	0.01%	0.812%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	600,00	20-Jul-23	28-Oct-25	101.8982	5094.91	0.99	-	64.1096	100.1935	5.009.6750	3.044.270.75	0.02%	1.281%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	150,00	10-Aug-23	28-Oct-25	101.6520	5082.60	0.99	-	64.1096	100.1935	5.009.6750	761.067.69	0.00%	0.320%
ROOYWB1JY7I	T-bill	3.000,00	8-Nov-24	27-Oct-25	94.5637	4728.19	0.78	38.9419	-	-	-	14.301.382.99	3.55%	6.016%
ROPPQV042H1	Obligatiuni- fix	3.640,00	16-Jan-24	31-Mar-25	102.9656	5148.33	0.99	-	212.0548	100.1025	5.005.1250	18.990.534.45	0.12%	7.988%
ROXL7LT7Q26	Obligatiuni - fix	367,00	25-Apr-24	29-Apr-25	106.5753	5328.76	1.10	-	270.6849	103.1025	5.155.1250	1.991.272.24	0.01%	0.838%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	200,00	14-Nov-22	30-Oct-25	101.9414	5097.07	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	1.064.602.74	0.01%	0.448%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	100,00	27-Jul-23	30-Oct-25	109.2580	5462.90	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	532.301.37	0.00%	0.224%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	200,00	21-Aug-23	30-Oct-25	108.8401	5442.01	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	1.064.602.74	0.01%	0.448%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	925,00	13-Dec-23	30-Oct-25	108.6727	5433.63	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	4.923.787.67	0.03%	2.071%
ROZZHW59GQ	T-bill	848,00	1-Jul-24	30-Jun-25	94.2978	4714.89	0.79	143.3426	-	-	-	4.119.781.24	0.31%	1.733%
ROZZHW59GQ	T-bill	1.200,00	1-Aug-24	30-Jun-25	94.8563	4742.81	0.77	117.7482	-	-	-	5.832.673.55	0.43%	2.453%
Total												52,796,191.88		22.208%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finani	ROXL7LT7Q26	31-Dec-24	367.00	27-Feb-24	29-Apr-24	29-Apr-25	8.00%	107.3892	1.10	-	270.68	103.1025	5.155.1250	1.991.272.25	0.01%	0.838%
Ministerul Finani	ROXL7LT7Q26	31-Dec-24	1.633.00	25-Apr-24	29-Apr-24	29-Apr-25	8.00%	106.5753	1.10	-	270.68	103.1025	5.155.1250	8.860.347.62	0.05%	3.727%
Total														10,851,619.87		4.565%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei							
Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	-	5,827.34	440.912900	-	2,569,349.44	0.313%	1.081%
FDI BRD Obliga	-	3,318.46	213.089900	-	707,130.37	0.810%	0.297%
FDI BRD SIMPL	-	26,733.90	119.390400	-	3,191,770.88	0.228%	1.343%
OTP AvantisRO	-	59,325.00	23.596200	-	1,399,844.57	1.276%	0.589%
Total					7,868,095.26		3.310%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR								
Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	ROFDIN0002I6	-	12,513.12	61.251700	-	3,812,398.25	0.465%	1.604%
FDI BRD Euro R	ROFDIN0001DI	-	10,259.54	142.303300	-	7,262,021.66	1.129%	3.055%
Total						11,074,419.91		4.659%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI		
Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sc	-62,721.86	-0.026%
Total	-62,721.86	-0.026%

2. Subscrieri nealocate 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 Sc	-520.73	4.9741	-2,590.16	-0.001%
Total			-2,590.16	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinta Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformita
Estela - Gabriela MIHAI
Inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

14. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD DIVERSO la 31.12.2024

DATE GLOBALE 31.12.2024		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	RON -10985815,61000	-4,62%
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	RON -10985815,61000	-4,62%

2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
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		
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	RON 10851619,89101	4,56%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		

intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 10851619,89101	4,56%
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	RON -10985815,61000	-4,62%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	RON -36437,1000	-0,015%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

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

15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	2024 RON	2023 RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	11.481.410	22.579.688
Depozite plasate la bănci	11.487.521	-
Creațe din instrumente financiare în curs de decontare	244.000	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	213.120.208	210.689.997
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate	10.832.570	-
Total active	247.165.709	233.269.685
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	50.088	79.050
Datorii financiare către furnizori și investitori	451.256	395.941
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.011	7.869
Alte datorii	24.166	19.759
Titluri date în pensie livrată (REPO)	10.985.816	-
Total datorii	11.514.337	502.619
Capital propriu		
Capital social	143.808.878	155.428.423
Prime de capital	24.704.060	24.453.999
Rezultatul reportat	67.138.434	52.884.644
Total capital propriu	235.651.372	232.767.066
Total datorii și capital propriu	247.165.709	233.269.685

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

Înregistrată în Secțiunea 14 din Registrul public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

		2024	2023
	Notă	RON	RON
Venituri			
Câștig net privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		6.979.372	17.568.863
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	11.1	6.908.660	6.071.823
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	11.1	804.978	849.286
Venituri din dividende	12	3.841.912	9.821.795
Câștig net din cursul de schimb	13	705.807	1.083.399
Total venituri		19.240.729	35.395.166
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	11.2	95.054	92.941
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	15	4.449.359	4.426.704
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		134.305	168.505
Alte cheltuieli generale	14	308.222	237.452
Total cheltuieli		4.986.940	4.925.604
Profit înainte de impozitare		14.253.789	30.469.564
Profitul exercițiului		14.253.789	30.469.564
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercițiului		14.253.789	30.469.564

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

Înregistrată în Secțiunea 14 din Registrul public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2025	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	8.483.966	32	7.048.111	32	1.435.855	28
Remunerații fixe	5.785.090	32	5.785.090	32	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	2.698.876	29	1.263.021	29	1.435.855	28
- numerar	1.804.390	29	862.139	29	942.251	28
- alte forme - unități de fond	894.486	16	400.882	16	493.604	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.170.242	15	5.131.461	15	1.038.781	13
A. Membri CA/CS, din care	103.068	1	103.068	1	-	-
Remunerații fixe	103.068	1	103.068	1	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.957.231	2	1.524.575	2	432.656	2
Remunerații fixe	1.143.295	2	1.143.295	2	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	813.936	2	381.280	2	432.656	2
- numerar	419.350	2	212.919	2	206.431	2
- alte forme - unități de fond	394.586	2	168.361	2	226.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	816.250	4	701.073	4	115.177	3
Remunerații fixe	613.824	4	613.824	4	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	202.426	4	87.249	4	115.177	3
- numerar	112.480	4	51.226	4	61.254	3
- alte forme - unități de fond	89.946	4	36.023	4	53.923	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	3.293.693	11	2.802.745	11	490.948	10
Remunerații fixe	2.404.812	11	2.404.812	11	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	888.881	10	397.933	10	490.948	10
- numerar	478.927	10	201.435	10	277.492	10
- alte forme - unități de fond	409.954	10	196.498	10	213.456	9
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-

Precizări privind informațiile raportate:

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2025 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2024 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 ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, 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.

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

Înregistrată în Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041