



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

ANUL 2025

Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune	7
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii	9
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.	9
5. Politica de remunerare.....	10
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății	13
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	13
8. Notă explicativă	14
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	15
10. Anexa 2 - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global.....	16
11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2025.....	17
12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului	20

1. Informații generale

Date privind BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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 Registrul Comerțului București sub nr. J2000007066409, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia A.S.F. 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. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 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 Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2025

Conducerea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este formată din:

- 1. Mihai PURCĂREA** - Director General, conform Autorizației A.S.F. nr. 55/13.05.2024, îndeplinește și calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație conform Autorizației A.S.F. nr. 54/13.05.2024. Din această poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst), membru în Consiliul Director al CFA Romania și membru în Consiliul Director al Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.
- 2. Mihaela UNGUREANU** - Director General Adjunct, conform Autorizației A.S.F. nr. 126/19.08.2022. Cu o experiență profesională de peste 20 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital și privind activitatea de distribuție. În prezent, în zona coordonată de Mihaela în cadrul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. se regăsesc aria de operațiuni, managementul riscului, guvernanta corporativă, managementul de produs și

activitatea de middle-office, precum și aspecte ce vizează conformitatea entității. A finalizat cu succes cursurile EMBA ale Bucharest International School of Management.

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.
2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 26 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.
3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație și administrator, membru nonexecutiv independent/consultant în cadrul mai multor companii, cu o experiență de peste 21 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu a finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University și este deținător al titlului CFA.

Aționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2025

1. **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;
2. **BRD Sogelease IFN S.A.** deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Date privind grupul din care face parte BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD, care cuprinde și următoarele societăți:

- BRD - Groupe Société Générale S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A..

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are sucursale.

Date privind activitatea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2025 un număr de doisprezece fonduri deschise de investiții:

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia nr. 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;

- 2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr. 3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- 3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr. 1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
- 4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr. 1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- 5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010;
- 6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- 7) BRD USD Simplu, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
- 8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019;
- 9) BRD Orizont 2035, autorizat prin Decizia nr. 65/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400123/28.04.2022;
- 10) BRD Orizont 2045, autorizat prin Decizia nr. 66/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022;
- 11) BRD Oportunități, autorizat prin Decizia nr. 67/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022;
- 12) BRD Euro Simplu, autorizat prin Decizia nr. 88/06.06.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400127/06.06.2022.

Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2025*

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa RON	550.429.830,12	851.334,42	646,5494	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa EUR	147.522.529,11	1.682.787,89	87,6655	EUR
2.1.	BRD DIVERSO - Clasa RON	102.690.228,64	373.969,48	274,5952	RON
2.2.	BRD DIVERSO - Clasa EUR	47.046.621,03	1.269.381,94	37,0626	EUR
3	BRD EURO FOND	113.953.556,43	763.270,84	149,2963	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa RON	55.479.686,81	192.562,19	288,113	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa EUR	21.121.423,33	538.427,95	39,2279	EUR
4.3.	BRD GLOBAL - Clasa USD	11.673.259,40	355.015,69	32,8809	USD
5	BRD OBLIGAȚIUNI	90.046.006,28	391.979,33	229,7213	RON

6	BRD SIMFONIA	891.073.164,88	16.245.178,52	54,8515	RON
7	BRD SIMPLU	2.096.670.083,71	16.520.774,72	126,9111	RON
8	BRD USD SIMPLU	70.327.047,58	545.658,53	128,8847	USD
9.1.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa RON	65.729.479,93	431.424,12	152,3546	RON
9.2.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa EUR	12.828.097,31	347.905,28	36,8723	EUR
10.1.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa RON	47.948.825,11	289.779,33	165,4666	RON
10.2.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa EUR	11.783.227,96	294.106,30	40,0645	EUR
11.1.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa RON	64.223.842,03	442.702,33	145,0722	RON
11.2.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa EUR	44.501.442,27	1.265.772,05	35,1575	EUR
11.3.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa USD	10.354.304,16	253.505,55	40,8444	USD
12	BRD EURO SIMPLU	563.742.862,35	20.557.135,07	27,4232	EUR

*Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net, nu sunt înregistrate ajustările conform IFRS.

2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune

În anul 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I. ce au constat în:

1. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD USD Simplu ca urmare a actualizării numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

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

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

2. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD USD Simplu ca urmare a modificării politicii de investiții, inclusiv prin extinderea listei statelor terțe în care se realizează investiții prin adăugarea Elveției – SIX Swiss Exchange.

În acest context, au fost operate și alte modificări, conform celor menționate mai jos:

- Modificări referitoare la drepturile și obligațiile investitorilor și clauze de continuare a contractului de societate.

- Pentru fondurile FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Orizont 2035 și FDI BRD Orizont 2045 au fost efectuate modificări ce vizează faptul că acestea reprezintă un produs financiar la care fac referire prevederile Art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088 privind informațiile legate de durabilitate în sectorul serviciilor financiare.
- Modificarea documentației ca urmare a creșterii valorii comisionului maxim de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. pentru următoarele Fonduri:
 - FDI BRD Euro Fond de la 1,00% la 2,00% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD Euro Simplu de la 1,00% la 1,50% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD Simfonia de la 1,00% la 2,00% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD Simplu de la 1,00% la 1,50% pe an aplicat la valoarea activului net;
 - FDI BRD USD Simplu de la 1,00% la 1,50% pe an aplicat la valoarea activului net.
- Modificarea denumirii fondului FDI BRD USD FOND în FDI BRD USD Simplu.
- Extinderea derogării acordate conform prevederilor art. 87 din O.U.G. nr. 32/2012 pentru ca FDI BRD USD Simplu să aibă în scop valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de SUA.

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

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

3. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD USD Simplu ce vizează:
 - Modificarea secțiunii privind organul de conducere, în sens de clarificare a anumitor aspecte.
 - Modificarea secțiunii privind politica de remunerare.

În acest context, a avut loc și modificarea comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. pentru FDI BRD USD Simplu de la 0,90% la 0,50% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1,50% pe an prevăzută în prospect).

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

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

3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

La nivelul BRD Asset Management S.A.I., este acordată o atenție deosebită guvernancei implementate. Investirea activelor proprii face obiectul Actului Constitutiv al entității și unor reglementări interne aprobate de către Consiliul de Administrație.

În gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management S.A.I. are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD - Groupe Société Générale, adaptate la specificul activității de administrarea a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

BRD Asset Management S.A.I. S.A. implementează această abordare prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de celelalte funcții. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Factorii de risc semnificativi asociați investirii activelor proprii (susținerea de către SAI a unor fonduri noi, pe care le administrează, nefiind inclusă în aceasta categorie) sunt riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

Expunerea S.A.I. la riscul de dobândă se referă la depozitele plasate la BRD - Groupe Societe Generale pe termen scurt, rezultând prin urmare un risc de dobândă redus. În plus, riscul de dobândă poate fi generat și de titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor, a căror maturitate reziduală este însă limitată la 5 ani. În vederea acoperirii riscului de lichiditate, S.A.I. investește resursele proprii în principal în depozite și instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp și cu costuri minime. Riscul de credit este limitat la BRD - Groupe Societe Generale și Ministerul de Finanțe, ambele cu rating din categoria recomandat investițiilor.

4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) 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, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. precum și rezultatele aferente activității desfășurate în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025 sunt prezentate în **Anexa nr. 1** - Situația

activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și în **Anexa nr. 2** - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global din cadrul Raportului administratorilor.

La 31 decembrie 2025, Societatea deține plasamente în active financiare așa cum au fost descrise în **Nota 4** din situațiile financiare. Plasarea excedentului de lichiditate al Societății în obligațiuni și certificate de trezorerie emise de statul român a înregistrat o scădere cu 7% în exercițiul financiar curent față de precedentul, urmare a ajungerii la maturitate a unei emisiuni în cursul lunii decembrie 2025.

Pe fondul unei creșteri cu 51% a activelor administrate, în exercițiul financiar curent față de cel precedent, venitul din comisioane de administrare a crescut cu 30% în condițiile modificării procentului comisionului perceput unui singur fond din cele douăsprezece administrate. Detalii cu privire la valori și aceste modificări se regăsesc în nota privind părțile afiliate din situațiile financiare anuale ale fiecărui fond.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere cu 23% pe fondul creșterii activității și a inflației.

5. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a. Este bazată pe criteriile 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 distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani.
- b. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- c. Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare.
- d. Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare.
- e. Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

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

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

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

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați. Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

În anul 2025, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: transferul responsabilității gestiunii reglementării de la Direcția Control Intern și Conformitate la Direcția Management Produs și Proces; adăugarea mențiunii potrivit căreia sustenabilitatea și ESG se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal; adăugarea tichetelor de vacanță în cadrul remunerației fixe; eliminarea prevederii conform căreia bonusurile garantate nu sunt

incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale; modificarea indicatorilor de performanță generali privind rezultatele S.A.I..

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

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

6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2025, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 51%, de la 6,1 miliarde RON la 9,3 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere 38% a activelor administrate, până la nivelul de 36,6 miliarde de lei, astfel încât, cota de piață a Societății a înregistrat o creștere în această perioadă până la nivelul de 25,3%.

În decursul anului 2025 nu au fost lansate noi fonduri de investiții.

Pe termen mediu și lung, BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societății de funcționare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenție deosebită conformității la prevederile legale și la cadrul intern de reglementări și managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2025, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri.

7. Evenimente ulterioare datei de raportare

În trimestrul I 2026, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a semnat un contract pentru achiziționarea a 99,9944% din acțiunile S.A.I. Patria Asset Management S.A., la un preț de ofertă de 5,5 milioane EUR. Finalizarea tranzacției este condiționată de obținerea aprobărilor necesare din partea autorităților competente.

S.A.I. Patria Asset Management S.A. administrează cinci fonduri deschise de investiții, dintre care două sunt fonduri de investiții tranzacționabile (ETF-uri), cu active totale în administrare de 853 milioane RON la data de 31 decembrie 2025.

Ulterior obținerii tuturor aprobărilor relevante, prețul tranzacției va fi achitat integral din surse proprii ale BRD Asset Management S.A.I. S.A..

8. Notă explicativă

NOTĂ EXPLICATIVĂ

privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2025

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

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

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

Aprobat,

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General

Mihai PURCĂREA

9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	10.730.696	2.329.451
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	29.775.425	32.058.137
Creanțe comerciale și de altă natură	6.406.295	4.689.252
Cheltuieli în avans	165.818	146.286
Imobilizări necorporale	295.595	355.670
Imobilizări corporale și active aferente drepturilor de utilizare	1.370.931	1.679.394
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	440.364	395.362
Total	<u>49.185.124</u>	<u>41.653.552</u>
Datorii		
Datorii comerciale și de altă natură	5.006.048	5.297.721
Datorii din contracte de leasing	1.315.385	1.605.889
Datorii privind impozitul pe profit curent	708.403	411.528
Provizioane pentru cheltuieli	2.752.275	2.471.011
Total	<u>9.782.111</u>	<u>9.786.149</u>
Capital propriu		
Capital subscris	4.000.000	4.000.000
Rezerva legală	890.818	890.818
Rezultatul reportat	34.512.195	26.976.585
Total	<u>39.403.013</u>	<u>31.867.403</u>
Total capital propriu și datorii	<u>49.185.124</u>	<u>41.653.552</u>

Președinte al Consiliului de Administrație
 și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
 Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 4113/2007

10. Anexa 2 - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	RON	RON
Venituri din comisioane de administrare	61.366.340	47.025.737
Cheltuieli cu comisioane	<u>(28.710.156)</u>	<u>(25.283.129)</u>
Venit net din comisioane	<u>32.656.184</u>	<u>21.742.608</u>
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1.531.225	1.323.410
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	350.261	182.846
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	<u>(42.740)</u>	<u>(52.426)</u>
Venit net din dobânzi	<u>1.838.746</u>	<u>1.453.830</u>
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	463.652	145.822
Cheltuieli din diferențe de curs valutar din contracte de leasing	<u>(39.188)</u>	<u>(133)</u>
Alte venituri operaționale	4.490	9.930
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	<u>(7.204.328)</u>	<u>(5.072.651)</u>
Cheltuieli cu personalul	<u>(7.932.171)</u>	<u>(7.196.195)</u>
Amortizarea imobilizărilor corporale	<u>(599.888)</u>	<u>(538.753)</u>
Amortizarea imobilizărilor necorporale	<u>(238.367)</u>	<u>(141.465)</u>
Profit înainte de impozitare	<u>18.949.130</u>	<u>10.402.993</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	<u>(2.702.691)</u>	<u>(1.692.164)</u>
Profitul exercitiului	<u>16.246.439</u>	<u>8.710.829</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozit pe profit	<u>16.246.439</u>	<u>8.710.829</u>

Președinte al Consiliului de Administrație
 și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
 Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 4113/2007

11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2025

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară², Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. emite prezentul raport de activitate.

Conform prevederilor interne și legale, Comitetul de Remunerare are următoarele atribuții:

- a) *Analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor;*
- b) *Este responsabil cu deciziile privind remunerarea, conform Politicii de remunerare, inclusiv cu deciziile care au implicații asupra riscurilor și administrării riscurilor S.A.I. și Fonduri Administrate;*
- c) *Acordă asistență și consultanță cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a S.A.I. și se asigură că sistemul de remunerare ține seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri și Fonduri Administrate;*
- d) *Asigură implicarea funcțiilor de control în elaborarea și funcționarea corespunzătoare a politicii de remunerare;*
- e) *Se asigură că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor S.A.I., Fondurilor Administrate și investitorilor;*
- f) *Supraveghează direct remunerarea funcțiilor de administrare a riscurilor și de control intern;*
- g) *Aprobă remunerarea individuală a Directorilor și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;*
- h) *Răspunde de procedura de selecție a consultanților de remunerare externi, după caz.*

² **Art.49, alin.(2)** - Situațiile financiare anuale ale entităților reglementate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare, după caz, și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante înregistrate în cursul exercițiului financiar în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.

În anul 2025, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

- Domnul Iancu GUDA, Președinte al Comitetului de Remunerare;
- Domnul Marius STOICA, Membru al Comitetului de Remunerare.

Acțiuni relevante ale Comitetului de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. în anul 2025:

- 1) În anul 2025, Comitetul de Remunerare a supus aprobării Consiliului de Administrație KPI generali (indicatorii cheie de performanță generali, aplicabili întregului personal al S.A.I.) și KPI pentru Conducerea Executivă;
- 2) Comitetul de remunerare a aprobat nivelul remunerației variabile pentru întreg personalul BRD Asset Management S.A.I.;
- 3) Comitetul de remunerare a aprobat fiecare aspect care a vizat remunerația și avantajele salariale pentru funcțiile de control și Conducere Executivă;
- 4) Comitetul de remunerare a analizat cadrul de reglementare internă aplicabil.

La nivelul guvernancei Politicii de remunerare, a fost analizată Politica de remunerare și dispusă modificarea sa, în martie 2025, cu următoarele modificări relevante:

- Sustenabilitatea și ESG fac parte integrantă din valorile promovate de BRD Asset Management S.A.I. și se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal;
- Completarea remunerației fixe cu tichete de vacanță;
- Eliminarea prevederilor conform cărora bonusurile garantate nu sunt incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale;
- Modificarea indicatorilor de performanță generali privind rezultatele companiei;
- Eliminarea stock-option plan din cadrul instrumentelor de motivare pe termen lung.

La nivelul guvernancei evaluării performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I., au fost efectuate următoarele modificări relevante:

- Transferul responsabilității întocmirii reglementării de la Conducerea Executivă la Direcția Management Produs și Proces;
- Completarea Documentelor de referință cu instrucțiunea de grup;
- Completarea cu o nouă anexă - Anexa 2 - „Flux operațional privind măsurare KPI, formalizare și păstrare evidențe care stau la baza evaluării”.

Scopul și domeniul de aplicare al reglementării sunt stabilirea principiilor, condițiilor și acțiunilor în baza cărora se acordă și plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței anuale și în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță (KPI) pentru personalul S.A.I..

Reglementarea formalizează:

- Principiile de remunerare;
- Tipurile de indicatori de performanță (general, operațional, comportamental);
- Responsabilitățile de setare și evaluare pentru indicatorii de performanță;
- Gradul de realizare pentru indicatorii de performanță;
- Principiile aplicabile remunerației variabile corelate cu performanța;
- Principii privind eligibilitatea pentru bonus.

Cadrul de reglementare aferent remunerării este completat și cu un ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD Asset Management S.A.I. S.A.. Ghidul oferă informații practice despre modalitatea de calcul și plată a remunerației variabile pentru personalul identificat.

Acesta a suferit în anul 2025 modificări minore, fără schimbări în mecanismul de acordare a remunerației variabile.

În anul 2025, nu au fost aplicate mecanisme de malus și clawback.

Iancu GUDA

Președinte Comitet de Remunerare

Marius STOICA

Membru Comitet de Remunerare

12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului

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

 Președinte al Consiliului de Administrație
 și Director General
Mihai PURCĂREA

 Reprezentant Neaga&Asociații
 Contabilitate Consultanță și Audit SRL
Nely NEAGA
 Nr. de înregistrare în organismul profesional:
 4113/2007

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

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

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

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

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