



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD EURO SIMPLU

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	8
4. Politica de investiții	9
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO SIMPLU conform IFRS	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	13
9. Politica de remunerare	14
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	16
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	17
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	24
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	28
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	29
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	30

1. Informații generale

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

BRD Euro Simplu este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 88/06.06.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400127.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 24.03.2022, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix.

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. 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

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.

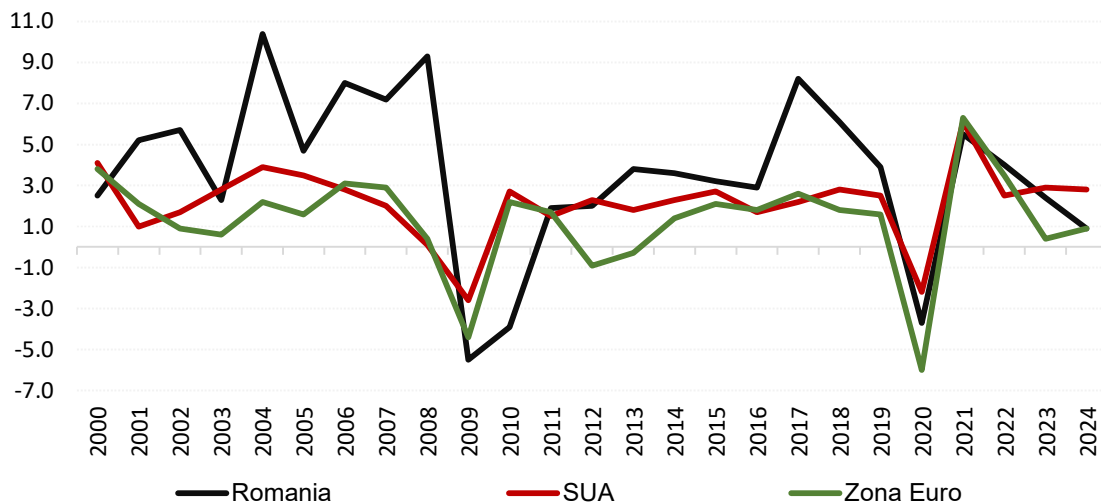
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

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 %)



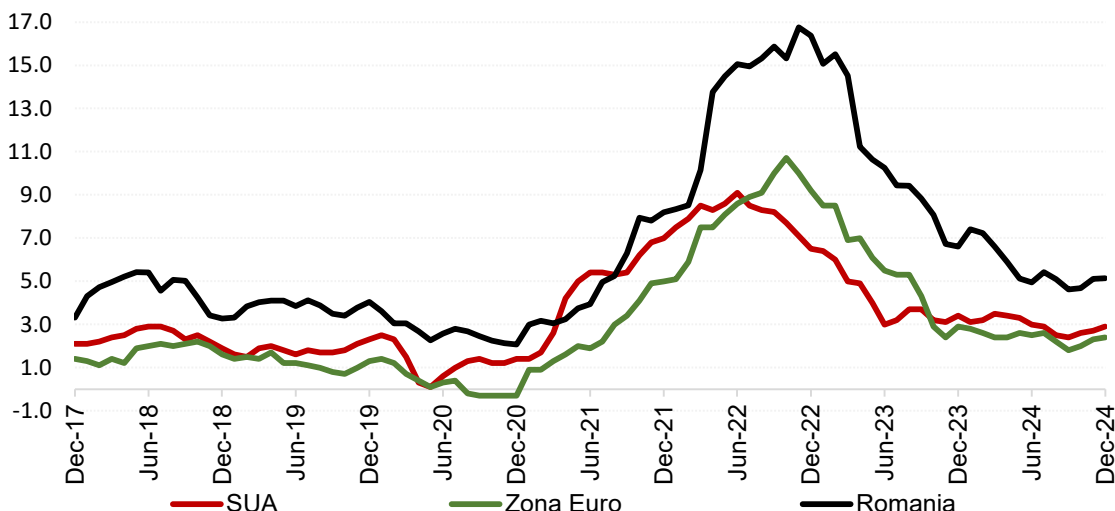
Sursa: Bloomberg

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 titlurilor 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 ca 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, denumite 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 denumite 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 perspectivei unor tăieri adiționale de rate în 2025. România a organizat patru emisiuni de eurobonduri pe parcursul anului 2024: (i) eurobonduri denumite în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denumite în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie, (iii) eurobonduri denumite în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai și (iv) eurobonduri denumite 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

3. Obiectivele de investiții

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

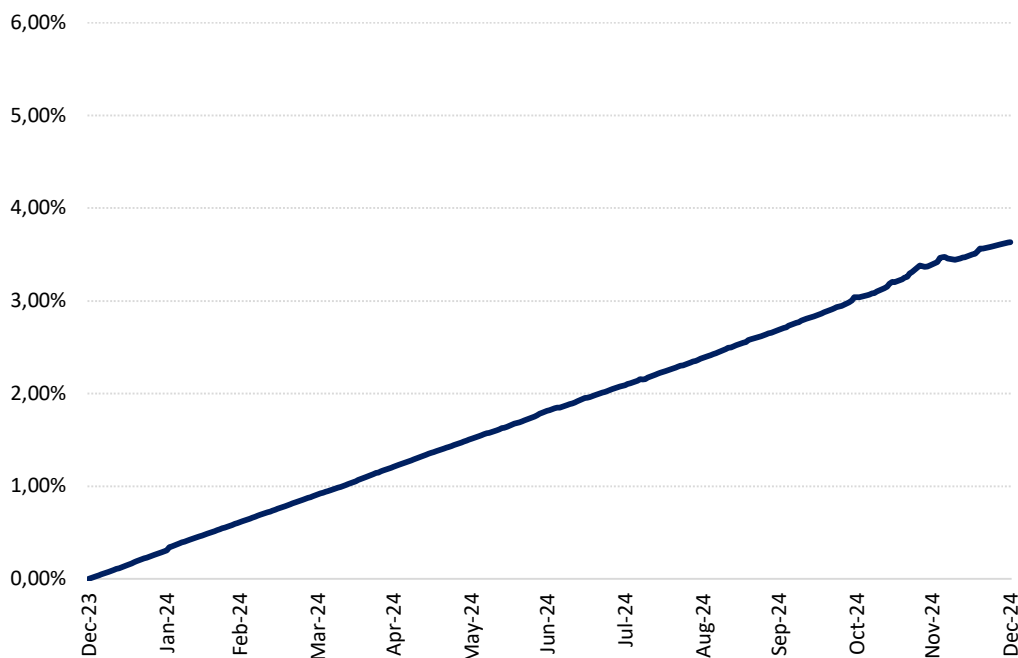
Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare. Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Euro Simplu a crescut cu 3,6%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2024:

Performanța BRD Euro Simplu pe parcursul anului 2024



* Notă : Variații calculate față de valoarea din 31.12.2023

Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 26,8238 EUR. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 7,3%. La finalul anului 2024, activul total al Fondului însuma 267,2 milioane EUR, fiind înregistrată o creștere cu 204,9 mil. EUR, respectiv cu 328,7%, de la începutul anului 2024.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 88,2% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, 9,6% obligațiuni corporative și 2,2% depozite bancare.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate în anul 2024, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 03.01.2024 (25,8912 EUR), iar nivelul maxim în data de 31.12.2024 (26,8238 EUR).

Numărul de investitori la data de 31.12.2024 a fost de 1.803, din care 1.746 persoane fizice și 84 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix. Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare emise sau garantate de stat, de autorități

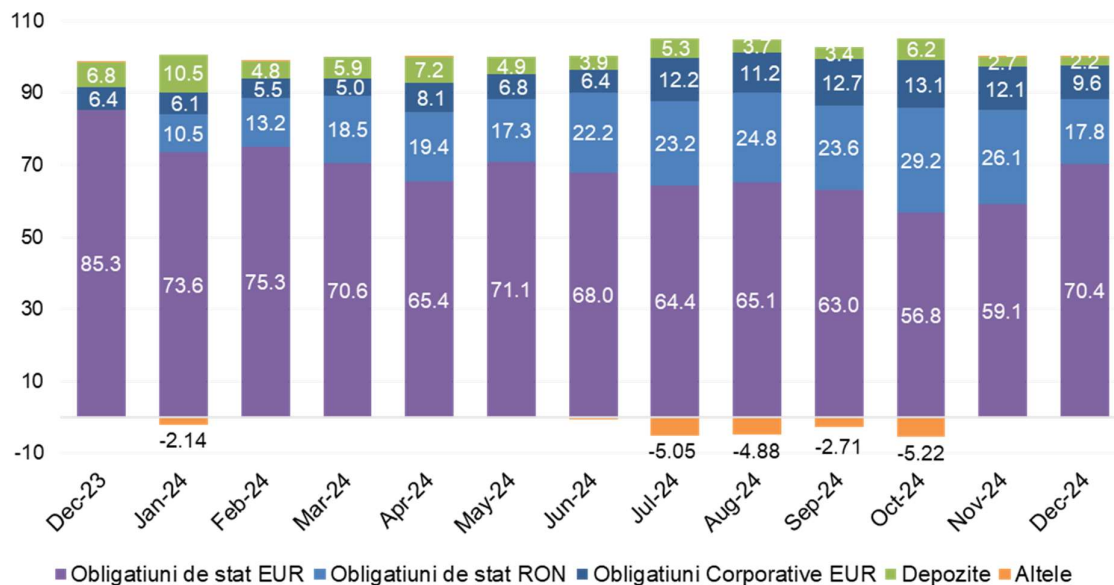
ale administrației publice centrale sau locale sau alte instrumente financiare precum și în depozite bancare constituie la instituții de credit, la vedere și la termen, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere la finalul anului 2024 era pe titluri de stat (obligațiuni guvernamentale pe termen scurt și certificate de trezorerie), reprezentând 88,2% din totalul activelor. La finalul anului 2024, Fondul avea o expunere de 20,9% din totalul activelor pe titluri de stat românești denumite în EUR. În plus, în vederea diversificării, Fondul a avut expunere și pe piețele internaționale prin intermediul certificatelor de trezorerie emise de către: Franța (23,3% din totalul activelor), Belgia (10,0% din totalul activelor), Austria (9,7% din totalul activelor) și Olanda (6,5% din totalul activelor). Totodată, în vederea diversificării riscurilor, dar și pentru a obține randamente superioare, Fondul a avut o expunere de 17,8% din totalul activelor și pe obligațiuni și certificate de trezorerie românești denumite în RON. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât EUR, este acoperită prin operațiuni de hedging.

Fondul a avut expunere și pe obligațiuni corporative pe termen scurt și mediu. Ponderea acestei categorii de instrumente financiare a crescut la 9,6% la finalul perioadei de referință, Fondul investind în această perioadă în achiziția de obligațiuni corporative cu dobândă variabilă în valoare totală de 17,5 mil. EUR cu maturitatea în 2028 și 2029 emise de emitenții Willow, Spire, Corsair Finance și SG Issuer.

La finalul anului 2024, depozitele bancare reprezentau 2,2% din totalul activelor, în scădere față de începutul perioadei (6,8%). Scăderea expunerii pe această categorie de instrumente financiare a avut loc în contextul reducerii ratelor de dobândă practicate de bănci și al unor alternative investiționale mai atractive.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active în anul 2024 se poate observa în graficul de mai jos:

Evoluție structură BRD Euro Simplu (% din total active)


Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul anului 2024 este prezentat în tabelul de mai jos:

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat și Certificate de trezorerie	38,6%
Franța	Certificate de trezorerie	23,3%
Belgia	Certificate de trezorerie	10,0%
Austria	Certificate de trezorerie	9,7%
Olanda	Certificate de trezorerie	6,5%
Spire (Luxemburg)	Obligațiuni corporative	3,2%
Corsair Finance (Ireland) No,2 DAC	Obligațiuni corporative	3,0%
SG Issuer	Obligațiuni corporative	1,9%
Willow No,2 (Ireland) PLC	Obligațiuni corporative	1,5%
Alpha Bank România	Depozite bancare	1,0%

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO SIMPLU conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD EURO SIMPLU au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Administratorul a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 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.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD EURO SIMPLU 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 în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(78.413)	(832)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(3.876.677)	881.452
Total	(3.955.090)	880.620

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 sumă de 1.324.655.981 lei (2023: 310.825.218 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 18.550.034 (2023: profit 12.074.101 lei).

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2024 au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Euro Simplu administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației ca urmare a actualizării auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.
Investitorii Fondului BRD Euro Simplu 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.
2. Modificarea documentației ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 0.20% la 0.35% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1.00% pe an prevăzută în prospect).
Nota de informare a fost publicată în 05.07.2024.

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

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță 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 guvernanța 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.

9. Politica de remunerare

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

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.

10. 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

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
1	Total active	100.04%	100.00%	62,330,825.22	310,070,923.14	100.04%	100.00%	267,220,511.60	1,329,181,546.75	1,019,110,623.61
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	17.47%	17.46%	10,882,835.58	54,137,753.88	12.30%	12.29%	32,844,293.09	163,370,798.26	109,233,044.38
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:	11.01%	11.01%	6,862,784.47	34,139,607.62	5.70%	5.70%	15,225,557.78	75,733,446.95	41,593,839.33
1.1.2	obligatiuni corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	11.01%	11.01%	6,862,784.47	34,139,607.62	5.70%	5.70%	15,225,557.78	75,733,446.95	41,593,839.33
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:	6.45%	6.45%	4,020,051.11	19,998,146.25	6.60%	6.59%	17,618,735.31	87,637,351.31	67,639,205.05
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni corporative cotate	6.45%	6.45%	4,020,051.11	19,998,146.25	6.60%	6.59%	17,618,735.31	87,637,351.31	67,639,205.05
1.2.3	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (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	0.00%	0.00%	-	-	3.01%	3.01%	8,040,787.76	39,995,682.40	39,995,682.40
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	3.01%	3.01%	8,040,787.76	39,995,682.40	39,995,682.40
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	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%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	6.78%	6.77%	4,222,689.15	21,006,189.45	2.19%	2.19%	5,848,903.94	29,093,033.09	8,086,843.64
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	6.78%	6.77%	4,222,689.15	21,006,189.45	2.19%	2.19%	5,848,903.94	29,093,033.09	8,086,843.64
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	586.89	2,919.54	-0.03%	-0.03%	(70,233.84)	(349,350.14)	(352,269.69)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	586.89	2,919.54	-0.03%	-0.03%	(70,233.84)	(349,350.14)	(70,820.73)

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
7	Conturi curente si numerar	0.38%	0.38%	238,047.01	1,184,188.66	0.16%	0.16%	425,650.74	2,117,229.35	933,040.69
8	Instrumente ale pieței 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	75.77%	75.74%	47,208,856.59	234,845,177.99	82.52%	82.49%	220,426,504.87	1,096,423,477.87	861,578,299.88
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	0.00%	0.00%	-	-	82.52%	82.49%	220,426,504.87	1,096,423,477.87	1,096,423,477.87
8.2	contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	75.77%	75.74%	47,208,856.59	234,845,177.99	0.00%	0.00%	-	-	(234,845,177.99)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.36%	-0.36%	(222,190.00)	(1,105,306.37)	-0.11%	-0.11%	(295,394.96)	(1,469,324.07)	(364,017.70)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(222,190.00)	(1,105,306.37)	-0.15%	-0.15%	(405,684.00)	(2,017,912.78)	(912,606.41)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.04%	0.04%	110,289.04	548,588.71	548,588.71
12.5	Sume in curs de rezolvare	-0.36%	-0.36%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.04%	0.04%	25,389.69	117,648.89	0.04%	0.04%	114,689.18	525,202.44	407,553.54
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	10,003.41	49,762.96	0.03%	0.03%	70,837.69	352,353.75	302,590.79
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,166.42	20,726.27	0.00%	0.00%	6,445.83	32,062.20	11,335.93
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	4,859.35	24,173.32	0.01%	0.01%	20,629.17	102,611.55	78,438.23
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,500.00	7,461.90	0.00%	0.00%	2,250.00	11,191.73	3,729.83
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	71.50	-	0.00%	0.00%	219.54	-	-
10	Cheltuieli comisioane custode	0.01%	0.01%	3,120.74	15,524.43	0.00%	0.00%	5,424.74	26,983.20	11,458.77
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	1,668.27	7,500.21	0.00%	0.00%	8,882.21	39,932.64	32,432.43
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.96%	62,305,435.53	309,944,619.59	100.00%	99.96%	267,105,822.42	1,328,611,071.30	1,018,666,451.71

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO SIMPLU
LA 31.12.2024**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	267,105,822.42	62,305,435.53	204,800,386.89
Numar de unitati de fond in circulatie	9,957,762.673193	2,407,140.159889	7,550,622.5133
Valoarea unitara a activului net	26.8238	25.8835	0.94
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati		-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

inregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

12. Anexa 2 - BRD EURO SIMPLU – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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

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 denumite 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	Prot achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prema cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	EUR	LEI	%	%
R2504B	ROM2SGP5U7L5	-	50.000,00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.87	-0.2541	-	-	1.055.665.36	5.250.985.07	1.88%	0.395%
R2507B	ROUGHPDD1Z01	-	100.000,00	17-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	98.9989	99.00	0.02	3.49	0.0664	-	-	2.061.794.38	10.255.571.43	3.65%	0.772%
Total															3,117,459.74	15,506,556.49		1.167%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Prot achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pre- ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%
R2508BE	RO1VDKAXHC28	-	2.989.00	14-Oct-24	23-Aug-24	23-Aug-25	4.00%	99.4982	99.50	0.01	1.44	0.1242	-	-	4.9741	302.062.58	1.502.489.48	0.15%	0.113%
R2508BE	RO1VDKAXHC28	-	2.100.00	26-Nov-24	23-Aug-24	23-Aug-25	4.00%	99.4970	99.50	0.01	1.44	0.0638	-	-	4.9741	212.092.48	1.054.969.20	0.10%	0.079%
R2503AE	ROH07C9MF087	-	9.600.00	20-Dec-24	6-Mar-24	6-Mar-25	4.00%	99.9990	100.00	0.01	3.30	0.0001	-	-	4.9741	991.658.66	4.932.609.34	0.01%	0.371%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	3.000.00	15-Jul-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.2715	96.27	0.01	0.78	2.9861	-	-	4.9741	300.107.14	1.492.762.93	0.18%	0.112%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1.040.00	5-Aug-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.0431	96.04	0.01	0.78	3.1540	-	-	4.9741	103.974.19	517.178.02	0.06%	0.039%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	50.00	24-Aug-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.5033	95.50	0.01	0.78	3.5700	-	-	4.9741	4.992.56	24.833.49	0.00%	0.002%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	650.00	25-Aug-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.4968	95.50	0.01	0.78	3.5725	-	-	4.9741	64.900.81	322.823.12	0.04%	0.024%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	470.00	1-Sep-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.4985	95.50	0.01	0.78	3.5651	-	-	4.9741	46.925.58	233.412.53	0.03%	0.018%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2.800.00	2-Sep-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.1530	96.15	0.01	0.78	3.0460	-	-	4.9741	279.935.81	1.392.428.71	0.17%	0.105%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2.528.00	7-Sep-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.2449	96.24	0.01	0.78	2.9710	-	-	4.9741	252.784.87	1.257.377.22	0.15%	0.095%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	3.050.00	10-Oct-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.6358	93.64	0.01	0.78	4.9930	-	-	4.9741	303.190.89	1.508.101.81	0.18%	0.113%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1.200.00	21-Feb-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.5815	95.58	0.01	0.78	3.3249	-	-	4.9741	119.621.39	595.008.76	0.07%	0.045%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1.400.00	23-Feb-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.6749	95.67	0.01	0.78	3.2499	-	-	4.9741	139.583.97	694.304.63	0.08%	0.052%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1.723.00	8-Mar-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	94.8063	94.81	0.01	0.78	3.8865	-	-	4.9741	171.388.30	852.502.54	0.10%	0.064%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1.210.00	29-Mar-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	92.4343	92.43	0.01	0.78	5.6152	-	-	4.9741	119.581.43	594.809.99	0.07%	0.045%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4.600.00	20-Jul-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.5041	93.50	0.01	0.78	4.5644	-	-	4.9741	454.694.53	2.261.696.06	0.27%	0.170%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	6.000.00	23-Nov-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.7953	93.80	0.02	0.78	3.9873	-	-	4.9741	591.364.18	2.941.504.57	0.36%	0.221%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4.775.00	8-Mar-24	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.2143	96.21	0.01	0.78	2.1560	-	-	4.9741	473.433.26	2.354.904.38	0.28%	0.177%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1.698.00	17-Dec-24	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	98.5596	98.56	0.01	0.78	0.0793	-	-	4.9741	168.810.13	839.678.47	0.10%	0.063%
R2612AE	ROUFKA4GGAZ1	-	300.00	14-Jul-22	15-Dec-24	15-Dec-25	1.80%	92.9997	93.00	0.01	0.08	3.9021	-	-	4.9741	29.095.69	144.724.87	0.07%	0.011%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	3.000.00	15-Jul-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	94.2695	94.27	0.01	0.14	4.1656	-	-	4.9741	295.730.79	1.470.994.52	0.10%	0.111%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	5.000.00	2-Sep-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	94.2711	94.27	0.01	0.14	4.0997	-	-	4.9741	492.563.43	2.450.059.76	0.17%	0.184%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	2.600.00	7-Sep-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	94.3689	94.37	0.01	0.14	4.0256	-	-	4.9741	256.194.77	1.274.338.41	0.09%	0.096%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	1.700.00	21-Dec-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.9137	92.91	0.01	0.14	4.8690	-	-	4.9741	166.471.77	828.047.23	0.06%	0.062%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	1.700.00	23-Dec-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.7984	92.80	0.01	0.14	4.9377	-	-	4.9741	166.392.55	827.653.18	0.06%	0.062%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	1.220.00	15-Feb-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	93.4999	93.50	0.01	0.14	4.3546	-	-	4.9741	119.555.64	594.681.71	0.04%	0.045%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	4.194.00	10-May-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.9040	92.90	0.01	0.14	4.5438	-	-	4.9741	409.291.61	2.035.857.40	0.15%	0.153%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	10.980.00	14-Aug-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.7466	92.75	0.01	0.14	4.3469	-	-	4.9741	1.067.644.43	5.310.570.16	0.38%	0.400%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	3.000.00	18-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.5501	92.55	0.01	0.14	4.3350	-	-	4.9741	291.081.07	1.447.866.35	0.10%	0.109%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	3.270.00	22-Nov-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	93.8841	93.88	0.01	0.14	3.3344	-	-	4.9741	318.368.76	1.583.598.05	0.11%	0.119%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	5.350.00	9-Jan-24	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	94.7254	94.73	0.01	0.14	2.7096	-	-	4.9741	522.036.56	2.596.662.05	0.19%	0.195%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	4.507.00	17-Dec-24	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	97.9998	98.00	0.01	0.14	0.0743	-	-	4.9741	442.659.75	2.201.833.86	0.16%	0.166%
R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	2.000.00	18-Jul-22	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	92.5489	92.55	0.01	1.20	4.9711	-	-	4.9741	197.443.56	982.104.01	0.14%	0.074%
R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	451.00	1-Aug-22	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	91.9995	92.00	0.01	1.20	5.3096	-	-	4.9741	44.428.39	220.991.25	0.03%	0.017%
R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	1.000.00	5-Aug-22	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	92.7684	92.77	0.01	1.20	4.7883	-	-	4.9741	98.758.45	491.234.41	0.07%	0.037%
R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	6.500.00	29-Jan-24	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	92.8470	92.85	0.01	1.20	3.0695	-	-	4.9741	631.268.65	3.139.993.39	0.46%	0.238%
R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	15.000.00	30-Jan-24	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	93.0002	93.00	0.01	1.20	2.9986	-	-	4.9741	1.458.009.41	7.252.284.61	1.07%	0.546%
Total																12,108,098.04	60,226,890.46		4.531%

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

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentul cupon	Rata cupon	Prot achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prema cumulate(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
SG Issuer	XS2845833610	-	5.000.00	10-Jul-24	4-Oct-24	6-Jan-25	5.11%	100.0000	1000.00	0.14	12.62	-	-	-	4.9741	5.063.115.83	25.184.444.45	41.67%	1.895%
Spire	XS2893016746	-	40.00	23-Aug-24	16-Sep-24	18-Sep-25	3.90%	100.0000	100000.00	10.63	1137.06	-	-	-	4.9741	4.045.482.29	20.122.633.46	36.36%	1.514%
Spire	XS2907972843	-	18.00	18-Sep-24	18-Dec-24	18-Mar-25	4.31%	100.0000	250000.00	29.95	419.32	-	-	-	4.9741	4.507.547.75	22.420.993.26	45.00%	1.687%
Willow No.2 (tr	XS2797225237	-	40.00	25-Mar-24	27-Dec-24	27-Mar-25	4.66%	100.0000	100000.00	12.95	64.74	-	-	-	4.9741	4.002.589.44	19.909.280.13	44.44%	1.498%
Total																17,618,735.31	87,637,351.31		6.593%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Prot achizitie	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Corsair Financ	40.00	26-Jul-24	27-Dec-24	27-Mar-25	4.45%	100.0000	12.36	61.82	-	4,002,472.78	19,908,699.85	0.512%	1.498%
Corsair Financ	40.00	4-Oct-24	25-Oct-24	8-Jan-25	5.07%	100.0000	14.09	957.87	-	4,038,314.98	20,086,982.54	0.516%	1.511%
Total										8,040,787.76	39,995,682.40		3.009%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	-	-	-
Cibank Romania	141.65	704.58	0.000%
ING Bank NV /	88.32	439.31	0.000%
Total	229.97	1,143.89	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	19,235.61	4.9741	95,679.85	0.007%
BRD Groupe S	-	4.9741	-	-
Cibank Romania	80.30	4.9741	399.42	0.000%
Credit Europe E	370.86	4.9741	1,844.69	0.000%
First Bank	50.00	4.9741	248.71	0.000%
ING Bank NV /	-	4.9741	-	-
Total	19,736.77		98,172.67	0.007%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.7768	-	-	-
Cibank Romania	-	4.7768	-	-	-
Total			0.00	0.00	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	405,684.00	4.9741	2,017,912.78	0.152%
Total	405,684.00		2,017,912.78	0.152%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	562,981.46	68.65	68.65	113,196.38	563,050.11	0.042%
Total							113,196.38	563,050.11	0.042%

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%
Alpha Bank	9-Sep-24	10-Mar-25	3.30%	1600000.00	144.66	16490.96	4.9741	1,616,490.96	8,040,587.68	0.605%
Alpha Bank	9-Aug-24	10-Feb-25	3.45%	1025000.00	96.88	14048.12	4.9741	1,039,048.12	5,168,329.25	0.389%
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	3036675.62	144.66	144.66	4.9741	3,036,820.28	#####	1.136%
Total								5,692,359.36	#####	2.130%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzilor	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală valută Fondului	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	45136.77	1.88	1.88	4.7768	43,348.20	215,618.28	0.016%
Total								43,348.20	215,618.28	0.016%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achiziției	Data scadenței	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totală valută Fondului	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
						EUR	LEI	%
BRD Groupe S	5,100,000.00	19-Dec-24	30-Apr-25	31-Dec-24	0.0649	12,640.24	62,873.82	0.005%
BRD Groupe S	3,100,000.00	27-Nov-24	28-Feb-25	31-Dec-24	0.0298	-12,457.48	-61,964.75	-0.005%
BRD Groupe S	4,765,000.00	16-Dec-24	20-Jan-25	31-Dec-24	0.0093	-6,491.66	-32,290.17	-0.002%
BRD Groupe S	1,500,000.00	14-Oct-24	31-Mar-25	31-Dec-24	0.0478	-1,750.41	-8,706.71	-0.001%
BRD Groupe S	490,000.00	20-Aug-24	24-Feb-25	31-Dec-24	0.0276	-2,702.14	-13,440.71	-0.001%
BRD Groupe S	1,000,000.00	16-Sep-24	20-Jan-25	31-Dec-24	0.0093	-5,409.38	-26,906.80	-0.002%
BRD Groupe S	2,000,000.00	8-Aug-24	27-Jan-25	31-Dec-24	0.0130	-14,646.64	-72,853.85	-0.005%
Citibank Europ	2,000,000.00	25-Sep-24	27-Aug-25	31-Dec-24	0.1376	9,315.94	46,338.42	0.003%
Citibank Europ	2,000,000.00	17-Dec-24	3-Jul-25	31-Dec-24	0.1033	-1,166.42	-5,801.89	0.000%
JP Morgan Cha	3,900,000.00	21-Oct-24	30-Apr-25	31-Dec-24	0.0649	1,687.73	8,394.94	0.001%
JP Morgan Cha	6,700,000.00	25-Oct-24	25-Jun-25	31-Dec-24	0.0984	15,652.99	77,859.54	0.006%
JP Morgan Cha	4,000,000.00	30-Oct-24	31-Mar-25	31-Dec-24	0.0478	-6,566.52	-32,862.53	-0.002%
JP Morgan Cha	2,000,000.00	1-Oct-24	26-Mar-25	31-Dec-24	0.0448	-3,207.19	-15,952.88	-0.001%
JP Morgan Cha	4,400,000.00	23-Aug-24	25-Aug-25	31-Dec-24	0.1363	18,977.51	94,396.03	0.007%
JP Morgan Cha	1,000,000.00	12-Aug-24	27-Jan-25	31-Dec-24	0.0130	-7,051.20	-35,073.37	-0.003%
JP Morgan Cha	2,000,000.00	9-Apr-24	26-Mar-25	31-Dec-24	0.0448	-17,263.41	-85,869.93	-0.006%
JP Morgan Cha	1,200,000.00	16-May-24	30-Apr-25	31-Dec-24	0.0649	-10,622.05	-52,835.14	-0.004%
JP Morgan Cha	3,000,000.00	7-Jun-24	31-Mar-25	31-Dec-24	0.0478	-22,251.02	-110,878.80	-0.008%
JP Morgan Cha	1,400,000.00	7-Jun-24	31-Mar-25	31-Dec-24	0.0478	-10,383.81	-51,650.11	-0.004%
JP Morgan Cha	1,000,000.00	5-Jul-24	27-Jan-25	31-Dec-24	0.0130	-9,884.48	-49,166.39	-0.004%
JP Morgan Cha	4,000,000.00	30-Jul-24	30-Jun-25	31-Dec-24	0.1015	3,345.56	16,641.15	0.001%
Total						-70,233.84	-349,350.14	-0.026%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 în EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri definite	Data achiziției	Data scadenței	Pret achiziției	Valoare inițială	Creștere zilnică	Discount/prema cumulate(a)	Dobândă cumulată	Pret Piață	Pret Piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală valută Fondului	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
AT000A3BPY1	T-Bill	50,000.00	27-Aug-24	30-Jan-25	98.5910	98.59	0.05	1.1437	-	-	-	4.9741	4,986,733.44	24,804,510.80	0.08%	1.866%
AT000A3BPY1	T-Bill	110,000.00	29-Oct-24	30-Jan-25	99.2436	99.24	0.04	0.5153	-	-	-	4.9741	10,973,484.44	54,583,208.95	0.17%	4.107%
AT000A3BPY1	T-Bill	100,000.00	17-Dec-24	30-Jan-25	99.6730	99.67	0.04	0.1065	-	-	-	4.9741	9,977,946.51	49,631,303.74	0.16%	3.734%
BE0312799712	T-bill	300,000,000.00	5-Dec-24	13-Mar-25	99.2488	0.01	0.00	0.0000	-	-	-	4.9741	2,983,504.93	14,840,251.87	0.03%	1.116%
BE0312799712	T-bill	500,000,000.00	6-Dec-24	13-Mar-25	99.2793	0.01	0.00	0.0000	-	-	-	4.9741	4,972,781.73	24,735,113.60	0.05%	1.861%
BE0312799712	T-bill	1,000,000,000.00	16-Dec-24	13-Mar-25	99.3593	0.01	0.00	0.0000	-	-	-	4.9741	9,946,483.69	49,474,804.52	0.10%	3.722%
BE0312799712	T-bill	450,000,000.00	23-Dec-24	13-Mar-25	99.3980	0.01	0.00	0.0000	-	-	-	4.9741	4,475,652.46	22,262,342.90	0.04%	1.675%
BE0312799712	T-bill	450,000,000.00	27-Dec-24	13-Mar-25	99.4735	0.01	0.00	0.0000	-	-	-	4.9741	4,476,958.19	22,268,837.73	0.04%	1.675%
FR0128227816	T-Bill	4,000,000.00	22-Oct-24	26-Feb-25	98.9763	0.99	0.00	0.0057	-	-	-	4.9741	3,981,801.55	19,805,879.09	0.05%	1.490%
FR0128537191	T-Bill	20,000,000.00	16-Dec-24	12-Feb-25	99.5733	1.00	0.00	0.0011	-	-	-	4.9741	19,935,990.98	99,163,612.73	0.25%	7.461%
FR0128537216	T-Bill	3,000,000.00	23-Sep-24	9-Apr-25	98.3318	0.98	0.00	0.0083	-	-	-	4.9741	2,974,977.18	14,797,633.99	0.15%	1.113%
FR0128690627	T-Bill	5,000,000.00	23-Oct-24	22-Jan-25	99.2402	0.99	0.00	0.0058	-	-	-	4.9741	4,991,135.87	24,826,408.93	0.07%	1.868%
FR0128690627	T-Bill	10,000,000.00	19-Dec-24	22-Jan-25	99.7714	1.00	0.00	0.0007	-	-	-	4.9741	9,983,995.01	49,681,389.58	0.13%	3.736%
FR0128690650	T-bill	9,400,000.00	3-Dec-24	5-Mar-25	99.2808	0.99	0.00	0.0022	-	-	-	4.9741	9,352,674.04	46,521,135.94	0.13%	3.500%
FR0128690650	T-bill	6,000,000.00	4-Dec-24	5-Mar-25	99.2857	0.99	0.00	0.0021	-	-	-	4.9741	5,970,001.01	29,695,382.02	0.08%	2.234%
FR0128690650	T-Bill	5,000,000.00	9-Dec-24	19-Mar-25	99.2390	0.99	0.00	0.0016	-	-	-	4.9741	4,970,103.01	24,721,789.38	0.14%	1.860%
RO01TP19A7	Obligatiuni - fix	700.00	20-Aug-24	28-Nov-25	100.7745	5038.72	3.00	-	20.49	101.0190	5,050.9500	4.9741	3,550,010.21	17,658,105.79	1.00%	1.328%
RO8C4JRJRS1	T-Bill	5,160.00	27-Nov-24	26-Nov-25	98.8912	4944.56	2.14	14.1699	-	-	-	4.9741	25,071,046.51	124,705,892.45	12.61%	9.382%
RO8C4JRJRS1	T-Bill	200.00	9-Dec-24	26-Nov-25	97.1581	4857.91	2.01	8.9062	-	-	-	4.9741	973,362.48	4,841,602.31	0.49%	0.364%
RO8C4JRJRS1	T-Bill	900.00	12-Dec-24	26-Nov-25	97.1000	4855.00	2.09	6.7246	-	-	-	4.9741	4,375,552.17	21,764,434.05	2.20%	1.637%
OQ0UUYSCAPF	Obligatiuni - fix	600.00	18-Dec-24	14-Apr-25	99.5426	4977.13	2.07	2.5629	57.42	-	-	4.9741	3,022,271.30	15,033,079.67	1.16%	1.131%
OQ0UUYSCAPF	Obligatiuni - fix	182.00	18-Dec-24	14-Apr-25	99.5173	4975.86	2.13	2.7048	57.42	-	-	4.9741	916,550.91	4,559,015.88	0.35%	0.343%
NL00150026M4	T-Bill	7,000,000.00	9-Dec-24	30-Jan-25	99.6097	1.00	0.00	0.0016	-	-	-	4.9741	6,984,154.78	34,739,884.29	0.09%	2.614%
NL00150026M4	T-Bill	6,000,000.00	10-Dec-24	30-Jan-25	99.6104	1.00	0.00	0.0016	-	-	-	4.9741	5,986,442.36	29,777,162.84	0.07%	2.240%
NL00150026M4	T-Bill	4,500,000.00	18-Dec-24	30-Jan-25	99.6946	1.00	0.00	0.0009	-	-	-	4.9741	4,490,509.83	22,336,244.95	0.05%	1.680%
Total													170,324,124.59	847,209,228.12		63.739%

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 zilnică	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret Plata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	EUR	LEI	LEI	LEI
RO1ENID126F	T-Bill	4.217.00	29-Jul-24	30-Jun-25	19.0693	4742.63	0.77	118.6676	-	-	-	4.121.367.08	20.500.091.99	2.80%	1.542%
RO550ZKFEU	Obligatiuni - fix	200.00	26-Sep-24	14-Feb-25	100.3272	5016.36	2.99	-	193.55	100.1440	5.007.2000	1.040.150.38	5.173.812.01	0.81%	0.389%
RO550ZKFEU	Obligatiuni - fix	900.00	2-Dec-24	14-Feb-25	100.2449	5012.25	2.99	-	193.55	100.1440	5.007.2000	4.680.676.72	23.282.154.07	3.64%	1.752%
RO7QK1HCA6	T-Bill	1.033.00	4-Jul-24	27-Jan-25	19.4466	4836.47	0.81	142.5853	-	-	-	1.034.029.09	5.143.364.10	0.32%	0.387%
RO7QK1HCA6	T-Bill	2.000.00	8-Aug-24	27-Jan-25	19.5647	4865.83	0.78	113.7692	-	-	-	2.002.211.46	9.959.200.02	0.62%	0.749%
RO7QK1HCA6	T-Bill	1.000.00	12-Aug-24	27-Jan-25	19.5809	4869.88	0.78	109.8644	-	-	-	1.001.134.14	4.979.741.33	0.31%	0.375%
ROEDCYTB27	T-Bill	1.468.00	6-Jun-24	31-Mar-25	19.1601	4765.21	0.80	163.7141	-	-	-	1.454.667.30	7.235.660.62	0.30%	0.544%
ROEDCYTB27	T-Bill	3.000.00	7-Jun-24	31-Mar-25	19.1651	4766.46	0.80	162.5899	-	-	-	2.972.836.38	14.787.185.44	0.62%	1.113%
ROEDCYTB27	T-Bill	2.000.00	1-Oct-24	31-Mar-25	19.5359	4858.67	0.79	71.0581	-	-	-	1.982.160.17	9.850.462.90	0.41%	0.742%
ROEDCYTB27	T-Bill	1.500.00	14-Oct-24	31-Mar-25	19.5739	4868.12	0.79	61.5979	-	-	-	1.486.615.23	7.394.572.82	0.31%	0.556%
ROEDCYTB27	T-Bill	4.000.00	30-Oct-24	31-Mar-25	19.6250	4880.83	0.79	48.4639	-	-	-	3.963.965.65	19.717.161.54	0.82%	1.483%
ROJHMAUBX	T-bill	2.000.00	26-Sep-24	27-Aug-25	19.0708	4743.01	0.77	73.8645	-	-	-	1.936.783.55	9.633.755.06	1.64%	0.725%
ROIVMY4DBH	T-bill	6.933.00	24-Oct-24	25-Jun-25	19.3443	4811.02	0.79	51.1821	-	-	-	6.777.034.45	33.709.647.06	9.62%	2.536%
ROLZKUQU0C	T-Bill	3.162.00	18-Jan-24	20-Jan-25	18.9520	4713.46	0.79	271.5832	-	-	-	3.189.000.54	15.862.407.59	1.67%	1.193%
ROLZKUQU0C	T-Bill	3.000.00	26-Jan-24	20-Jan-25	18.9887	4722.59	0.78	262.5999	-	-	-	3.006.691.46	14.955.583.99	1.57%	1.125%
ROLDTS04N4	T-bill	2.117.00	8-Apr-24	26-Mar-25	18.9925	4723.54	0.79	210.1096	-	-	-	2.099.784.12	10.444.536.19	0.65%	0.786%
ROLGWS4778	T-Bill	1.820.00	13-Jun-24	28-May-25	19.0072	4727.19	0.79	156.5692	-	-	-	1.786.944.73	8.888.441.78	0.37%	0.669%
ROONDYK68C	T-Bill	4.657.00	22-Aug-24	25-Aug-25	18.9913	4723.24	0.76	97.3222	-	-	-	4.513.250.27	22.449.358.17	5.20%	1.689%
ROWZRTBRX	T-bill	1.057.00	14-Mar-24	26-Feb-25	19.0053	4726.72	0.79	228.9215	-	-	-	1.053.077.56	5.238.113.09	0.52%	0.394%
Total												50.102.380.28	249.214.249.75		18.749%

Alte active

2. Subscrieri nealocate denominate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-405.684.00	4.9741	-2.017.912.78	-0.152%
Total	-405.684.00		-2.017.912.78	-0.152%

BRD Asset Management SAI SA

Președinte Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operațiuni
Adriana FRĂȚILA

13. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2024		
- quantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- quantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		

2. 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		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		

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

Președinte 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

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

	2024	2023
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	17.986.505	22.189.546
Depozite plasate la bănci	13.145.344	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	548.589	-
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	1.296.219.786	289.867.303
Total active	1.327.900.224	312.056.849
Datorii		
Datorii financiare către furnizori și investitori	2.441.596	1.199.160
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	655.854	-
Alte datorii	146.793	32.471
Total datorii	3.244.243	1.231.631
Capital propriu		
Capital social	1.235.152.754	296.183.925
Prime de capital	59.177.357	2.865.458
Rezultatul reportat	30.325.870	11.775.835
Total capital propriu	1.324.655.981	310.825.219
Total datorii și capital propriu	1.327.900.224	312.056.849

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

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2024 RON	2023 RON
Venituri		
(Pierdere) / câștig net privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(6.226.066)	3.808.697
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	28.947.858	971.363
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	904.972	8.101.819
(Pierdere) / câștig net din cursul de schimb	(1.420.905)	261.630
Total venituri	22.205.859	13.143.509
Cheltuieli		
Cheltuieli din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	301.894	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	2.582.969	806.172
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	6.768	2.691
Alte cheltuieli generale	764.194	260.545
Total cheltuieli	3.655.825	1.069.408
Profit înainte de impozitare	18.550.034	12.074.101
Profitul exercițiului	18.550.034	12.074.101
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	18.550.034	12.074.101

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 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