



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

**FDI BRD GLOBAL**

**ANUL 2025**

*Dragă investitorule,*

*BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 25 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.*

*Prima jumătate a anului 2025 a adus provocări, dar și oportunități importante pentru investitori. Piețele financiare internaționale au traversat o perioadă caracterizată de fluctuații semnificative, generate de evoluțiile geopolitice, ajustările politicilor monetare ale băncilor centrale și de datele macroeconomice mixte. În acest context, fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au reușit să își protejeze portofoliile printr-o abordare prudentă și o diversificare atentă a plasamentelor.*

*Activele nete totale aflate în administrare au înregistrat o creștere de 18,4% comparativ cu finalul anului 2024, susținute atât de investițiile clienților, cât și de performanța activelor din portofoliu. Performanța fondurilor administrate a fost în general bună, însă neuniformă în funcție de tipurile de active în care acestea investesc, precum și moneda specifică a clasei de unități, performanțele fiind între -3,8% și +16,8%. Un aspect special în acest semestru a fost deprecierea puternică a dolarului american, atât în raport cu moneda euro cât și cu leul, fapt ce a influențat negativ performanța fondurilor care investesc în piața americană și sunt denominate în EUR sau RON.*

*În această perioadă, am continuat să promovăm principii esențiale pentru investiții sănătoase:*

- *Alegerea unui orizont de timp adecvat obiectivelor personale;*
- *Diversificarea portofoliului pentru reducerea riscurilor;*
- *Investițiile recurente pentru a valorifica potențialul piețelor pe termen lung.*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I. este aici pentru a te sprijini în atingerea obiectivelor tale financiare, oferindu-ți produse de investiții adaptate profilului și nevoilor tale investiționale.*

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I.*

**CUPRINS**

1. Informații generale.....	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025 .....	6
3. Obiectivele de investiții .....	9
4. Politica de investiții .....	10
5. Managementul riscului.....	12
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă .....	13
8. Politica de remunerare.....	14
9. Anexa 1 – Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2025 .....	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2025 .....	22
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare .....	25
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025 .....	29
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025 .....	31

## 1. Informații generale

---

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

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

La data de 03.07.2023, se autorizează de către A.S.F., prin Decizia nr. 89, modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții BRD Global.

Astfel, Fondul Deschis de Investiții BRD Global, în urma modificării intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții, devine un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) care promovează caracteristici de mediu și sociale în conformitate cu articolul 8 alin. (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Fondul va investi cel puțin 50% din cei 75% reprezentând, conform alocării strategice, totalul expunerii pe acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, în:

- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță;
- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la art. 9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții).

Acest produs financiar promovează caracteristici de mediu sau sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați în valorizarea activă a resurselor prin intermediul investițiilor în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. Performanța produsului este strâns legată de evoluția indicilor bursieri globali.

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### Date privind Administratorul Fondului

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

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

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

### Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;

- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune.

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

## 2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2025

---

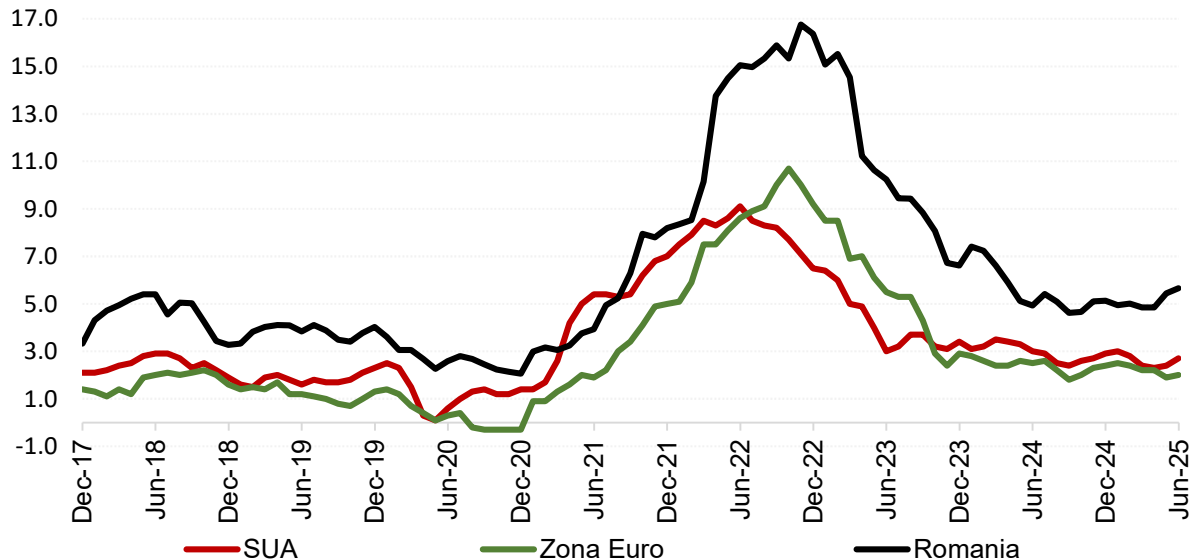
Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile în care alegerea Președintelui Trump pentru un nou mandat era așteptată să aducă schimbări politice cu potențial impact major pentru întreg mapamondul. Pe de o parte, erau așteptări ca excepționalismul american (performanțe economice superioare față de restul țărilor dezvoltate) să continue și anul acesta, dar pe de altă parte era incertitudinea privind implicațiile schimbării politicii de comerț exterior dusă de Statele Unite, respectiv creșterea taxelor vamale. Creșterea economică globală era așteptată să rămână stabilă în anul 2025, însă inferioară mediei pe termen lung. La nivel global se prefigurau tăieri adiționale ale ratelor de dobândă, fiind așteptate mai multe tăieri de rate în Zona euro comparativ cu Statele Unite ale Americii în anul 2025.

Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența taxelor vamale așteptate în SUA în primul semestru din anul 2025. În primul trimestru din acest an importurile de bunuri din SUA și exporturile din Zona euro au crescut în așteptarea taxelor vamale, ceea ce a influențat în sens negativ dinamica produsului intern brut (PIB) real în SUA (ușoară scădere economică în termeni trimestriali în trimestrul I). Ulterior, în trimestrul al doilea dinamica PIB-ului real s-a îmbunătățit, revenind în teritoriul pozitiv. Pe de altă parte, intensificarea schimburilor comerciale în așteptarea taxelor vamale în trimestrul I a avut un efect opus asupra creșterii economice în Zona euro, respectiv creșterea exporturilor a determinat o accelerare temporară a dinamicii PIB-ului real în Zona euro în primul trimestru, aceasta decelerând ulterior în trimestrul II.

Inflația a înregistrat o tendință ușor descendentă pe parcursul semestrului I din 2025: în SUA rata inflației s-a situat la 2,7% la finalul perioadei față de 3% la începutul acesteia, menținându-se peste ținta Băncii Centrale, în timp ce în Zona euro rata inflației s-a redus la 2% la finalul semestrului I de la 2,4% la începutul acestuia, atingând ținta Băncii Centrale. Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 4,25%-4,50% în primul semestru din anul 2025 în condițiile în care inflația a rămas peste nivelul țintă. Pe de altă parte, evoluția inflației din Zona euro a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte 25 de puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 2,0% la finalul lunii iunie 2025 față de 3,0% la finalul anului 2024).

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat evoluții mixte pe parcursul semestrului I. În cazul celor americane au predominat scăderile de randamente (creșterile de prețuri) în condițiile în care deși în acest semestru Fed nu a tăiat ratele de dobândă, așteptările investitorilor privind numărul de tăieri de rate din 2025 a crescut față de începutul anului. În plus, perspectivele economice ale SUA s-au deteriorat pe parcursul semestrului în contextul taxelor vamale și incertitudinii legate de acestea. Pe de altă parte, în cazul obligațiunilor de stat germane au fost înregistrate ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în cazul celor pe termen mai scurt în contextul relaxării politicii monetare de către BCE, în timp ce randamentele titlurilor de stat germane pe termen mediu sau lung au stagnat sau au crescut ușor în semestrul I din 2025 în contextul schimbării politicii fiscale anunțate în Germania. În ceea ce privește evoluția obligațiunilor cu risc (de exemplu, obligațiuni corporative sau suverane aparținând țărilor emergente) au fost înregistrate evoluții preponderent pozitive în acest semestru, respectiv scăderi de randamente și creșteri de preț, în ciuda creșterii aversiunii la risc la începutul lunii aprilie când SUA a anunțat taxe vamale suplimentare de amploare mare (așa numita “ziua eliberării”), însă o parte din taxe au fost amânate o perioadă. Creșterea incertitudinii în contextul taxelor vamale a determinat o depreciere a dolarului pe parcursul semestrului I din anul 2025.

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



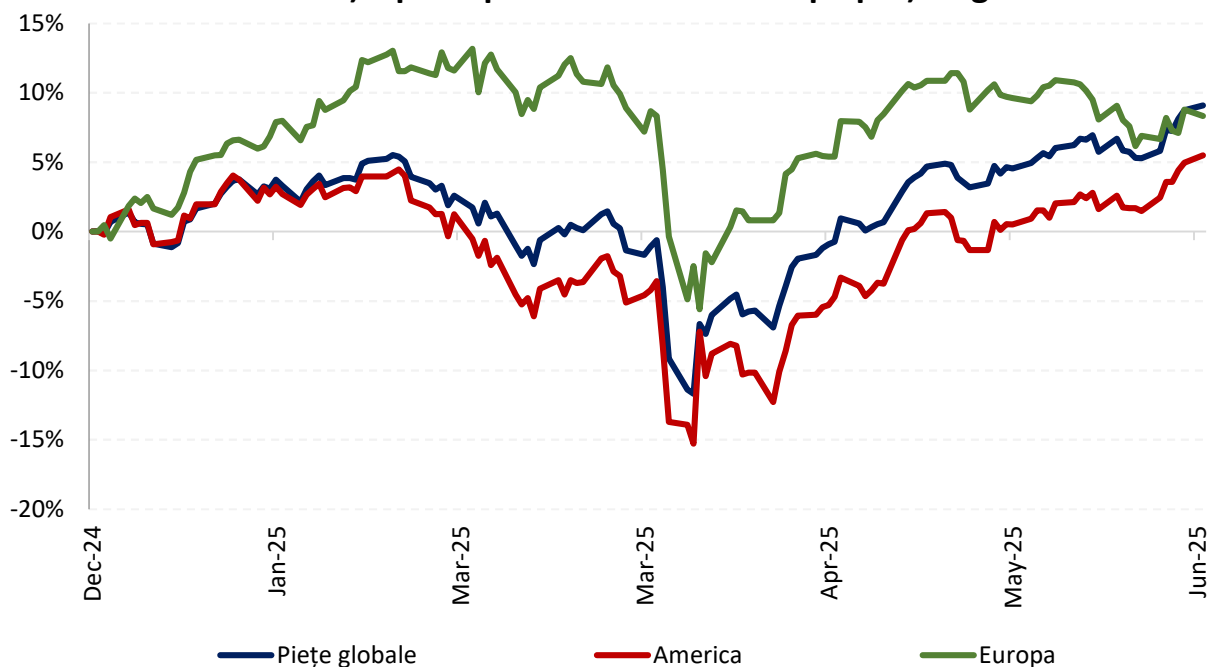
Sursa: Bloomberg

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri încă din primele luni al anului 2025, investitorii globali fiind, cu precădere, în căutarea activelor cu risc europene. Evoluțiile diferite pe cele două maluri ale Atlanticului au fost urmare a politicilor monetare divergente (FED a decis menținerea dobânzii de politică monetară la nivelul de 4.25%, în timp ce BCE a continuat să reducă dobânda de politică monetară), dar și datorită perspectivei stimulării fiscale preconizate pentru reînarmare și reconstrucție în Europa, cu precădere în Germania.

Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere abruptă a apetitului pentru risc, investitorii globali și-au redus expunerea pe activele cu risc, fiind îngrijorați de politica comercială a SUA (noi taxe vamale semnificativ mărite, anunțate pe 2 aprilie, ulterior suspendate și amânate pentru luna august).

Odată cu estomparea rapidă a disputelor comerciale dintre SUA și restul lumii, piețele globale au revenit pe creștere, iar la finalul semestrului, indicele global de acțiuni care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +9,1% (în dolari) comparativ cu sfârșitul anului 2024. Astfel piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale Atlanticului se apreciau cu +5,5% în America și cu +8,3% în Europa (Germania +20,1%), diferența de evoluție între cele două maluri ale oceanului fiind influențată și de o importantă devalorizare a dolarului american.

### Evoluția principalilor indici bursieri pe piețele globale



Sursa: Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliul diversificat al acestora.

Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul semestrului I din 2025, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a depreciat cu -1,8%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a scăzut cu -3,8%, iar clasa în USD a crescut cu +8,2%, diferențele de randament între clasele valutare fiind determinate de deprecierea semnificativă a dolarului american în raport cu valuta europeană.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului pe parcursul semestrului întâi al anului 2025.

#### Performanța BRD Global clasa A pe parcursul anului 2025



*Notă: Variații calculate față de valorile din 31.12.2024  
Sursa: BRD AM*

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 263,4459 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 163,4%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 36,0156 EUR și s-a apreciat cu 44,1% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 30,1062 USD și s-a apreciat cu +20,4% de la lansare.

Pe parcursul semestrului, activul total al Fondului a scăzut cu 18,6 milioane RON, adică -11,8%, la 139,8 milioane RON.

**Investițiile Fondului** la data de 30.06.2025 se prezintă astfel: 55,6% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 15,4% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Uniunea Europeană, Elveția și Marea Britanie, 6,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 8,0% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 14,3% depozite bancare și 0,01% alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 09.04.2025 (229,6682 RON), iar nivelul maxim la data de 19.02.2025 (274,1155 RON).

La data de 30.06.2025, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1,782 investitori, din care 1,762 persoane fizice și 20 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 465, din care 458 persoane fizice și 7 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 158 investitori, din care 155 persoane fizice și 3 investitori persoană juridică.

#### **4. Politica de investiții**

---

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. În alocarea investițiilor, Fondul va ține cont de mărimea și importanța diverselor piețe financiare, astfel încât principalele expuneri vor fi către piețele mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia, dar poate investi și în active cu expunere pe alte piețe, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Fondul menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de valori mobiliare, titluri de participare emise de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, titluri de participare emise de fonduri de investiții nelistate, cu scopul reducerii riscului asumat de către fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare, industrii și zone geografice.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului este 75% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 25% alte active, cum ar fi depozite, instrumente financiare cu venit fix, ș.a.

Valorificarea resurselor Fondului se face prin investirea în principal pe piețele bursiere globale, ca de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Asia. Astfel, Fondul urmărește o expunere globală, pe care o obține, în principal, prin intermediul ETF-urilor.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul semestrului I din 2025, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat aproape de ținta strategică de 75,0%, dar a crescut ușor în ultimele luni peste aceasta, încheind la 77,7% la finalul lunii iunie 2025.

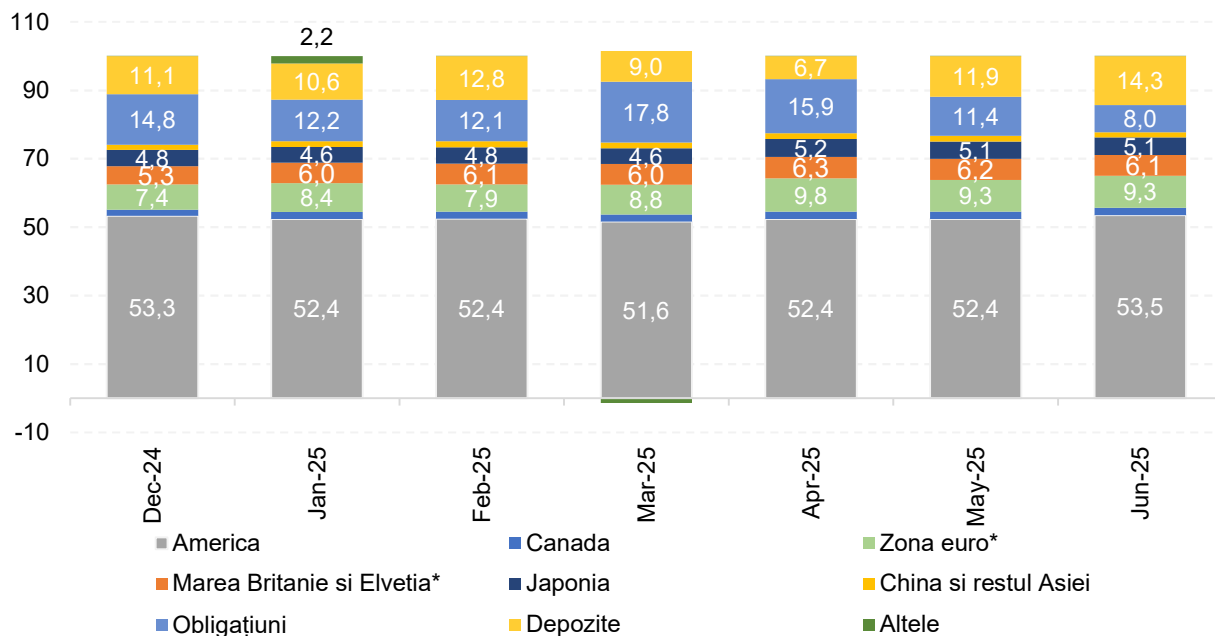
<b>Expunerea pe acțiuni</b>	<b>Pondere în total activ iun.</b>	<b>Pondere în total activ dec.</b>
	<b>2025 (%)</b>	<b>2024 (%)</b>
<b>Expunere totală pe acțiuni</b>	<b>77,7</b>	<b>74,1</b>
ETF-uri SUA	53,5	53,3
ETF-uri Zona euro	9,3	7,4
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	6,1	5,3
ETF-uri Japonia	5,1	4,8
ETF-uri Canada	2,2	1,8
ETF-uri Asia (fără Japonia)	1,5	1,5

Cea mai mare expunere a Fondului este în continuare pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 53,5% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2025, în ușoară creștere comparativ cu finalul anului 2024 (53,3%). Pe parcursul primului semestru din 2025, investitori globali au fost cu precădere preocupați de disputele comerciale anunțate de președintele SUA la începutul lunii aprilie, dar și de politicile monetare și fiscale diferite pe cele două maluri ale Oceanului Atlantic, mai

stimulative în Europa, iar randamentele piețelor de acțiuni reflectau și acest aspect la jumătatea anului, cu un plus de apreciere pentru Europa. Expunerea pe zona Euro este a doua mare expunere a Fondului, în creștere pe parcursul semestrului I, de la un nivel de 7,4% la finalul anului 2024, la un nivel de 9,3% la finalul lunii iunie 2025. Piețele bursiere din Marea Britanie și Elveția, reprezintă acum a treia expunere ca mărime a Fondului, fiind în creștere la un nivel de 6,1% din total active la finalul lunii iunie 2025, comparativ cu 5,3% la sfârșitul anului 2024.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri s-a redus pe parcursul primului semestru, până la un nivel de 8,0% la finalul lunii iunie 2025, de la 14,8% la finalul anului 2024. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut până la 14,3% la finalul semestrului I, de la 11,1% la finalul anului 2024.

### Evoluție structură BRD Global (% din total active)



\*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor  
 Sursa: BRD AM

## 5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este

inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

## **6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**

---

În primul semestru al anului 2025, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Global administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

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

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F. și a fost notificată A.S.F..

## **7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă**

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 înregistrate în primul semestru al 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 guvernarea 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.

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

## 8. 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 criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță.

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani.
- b) Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- c) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare.
- d) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare.
- e) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în 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 primul semestru al anului 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 AM SAI face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul

unei acțiuni anuale de audit intern.

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

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
1	<b>Total active</b>	<b>100.14%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>158,400,927.03</b>	<b>100.15%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>139,777,051.72</b>	<b>(18,623,875.31)</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>4.66%</b>	<b>4.66%</b>	-	<b>7,375,344.74</b>	<b>3.55%</b>	<b>3.54%</b>	-	<b>4,948,035.14</b>	<b>(2,427,309.60)</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.66%	0.66%	-	1,050,197.01	3.55%	3.54%	-	4,948,035.14	3,897,838.13
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	3.55%	3.54%	-	4,948,035.14	4,948,035.14
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:	4.00%	3.99%	-	6,325,147.73	0.00%	0.00%	-	-	(6,325,147.73)
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.35%	0.35%	-	547,129.21	0.38%	0.38%	-	532,672.51	(14,456.70)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	3.65%	3.65%	-	5,778,018.52	3.16%	3.16%	-	4,415,362.63	(1,362,655.89)
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
2.1	actiuni nou emise negociate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
4	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>11.13%</b>	<b>11.12%</b>	-	<b>17,609,960.31</b>	<b>14.31%</b>	<b>14.29%</b>	-	<b>19,972,159.91</b>	<b>2,362,199.60</b>
5.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	14.31%	14.29%	-	19,972,159.91	2,362,199.60
5.2	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>178,346.00</b>	<b>0.22%</b>	<b>0.22%</b>	-	<b>302,077.90</b>	<b>123,731.90</b>
8	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>6.34%</b>	<b>6.33%</b>	-	<b>10,025,172.61</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(10,025,172.61)</b>
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	0.00%	0.00%	-	-	(10,025,172.61)
9	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>77.96%</b>	<b>77.85%</b>	-	<b>123,315,460.50</b>	<b>82.28%</b>	<b>82.16%</b>	-	<b>114,840,802.92</b>	<b>(8,474,657.58)</b>
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	74.17%	74.07%	-	117,319,937.33	77.86%	77.74%	-	108,669,383.82	(8,650,553.51)

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2025				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.J.A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	3.79%	3.79%	-	5,995,523.17	4.42%	4.42%	-	6,171,419.10	175,895.93
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.07%	-0.07%	-	(103,357.13)	-0.20%	-0.20%	-	(286,024.15)	(182,667.02)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.07%	-0.07%	-	(105,129.39)	-0.20%	-0.20%	-	(284,848.24)	(179,718.85)
12.2	Sume in curs de decontare	-1.78%	-1.77%	-	(2,809,317.85)	0.00%	0.00%	-	-	2,809,317.85
12.3	Sume in tranzit	1.78%	1.77%	-	2,811,090.11	0.00%	0.00%	-	(1,175.91)	2,812,266.02
II	<b>Total obligatii</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>	<b>-</b>	<b>225,809.41</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>-</b>	<b>207,028.75</b>	<b>(18,780.66)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	56,688.86	0.04%	0.04%	-	59,154.10	2,465.24
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.05%	0.05%	-	72,866.57	0.05%	0.05%	-	76,506.26	3,639.69
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA USD	0.04%	0.04%	-	57,711.32	0.03%	0.03%	-	38,203.75	(19,507.57)
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,732.07	0.00%	0.00%	-	2,854.41	122.34
5	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,511.75	0.00%	0.00%	-	3,691.76	180.01
6	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	2,781.50	0.00%	0.00%	-	1,843.57	(937.93)
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	522.14	0.00%	0.00%	-	-	(522.14)
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	682.10	0.00%	0.00%	-	-	(682.10)
9	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	568.03	0.00%	0.00%	-	-	(568.03)
10	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
19	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,648.10	0.00%	0.00%	-	3,714.06	65.96
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	4,713.02	0.00%	0.00%	-	4,762.53	49.51
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	3,945.86	0.00%	0.00%	-	2,445.83	(1,500.03)
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	861.98	0.00%	0.00%	-	828.66	(33.32)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,057.44	0.00%	0.00%	-	1,072.95	15.51
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	567.63	0.00%	0.00%	-	616.37	48.74
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	11.52	0.00%	0.00%	-	10.38	(1.14)
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	14.81	0.00%	0.00%	-	13.44	(1.37)
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	11.79	0.00%	0.00%	-	6.73	(5.06)
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,740.54	0.00%	0.00%	-	1,032.37	(708.17)
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,253.98	0.00%	0.00%	-	1,337.99	(915.99)
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	1,785.40	0.00%	0.00%	-	671.58	(1,113.82)
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,385.00	0.00%	0.00%	-	2,110.00	(1,275.00)
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,601.00	0.00%	0.00%	-	3,823.00	222.00
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	147.00	0.00%	0.00%	-	2,329.00	2,182.00
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.86%</b>	<b>-</b>	<b>158,175,117.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.85%</b>	<b>-</b>	<b>139,570,022.99</b>	<b>(18,605,094.63)</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL  
LA 30.06.2025

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
<b>Valoare activ net</b>	47.558.976.40	11.955.749.62	7.224.569.40	46.901.421.33	12.176.036.43	10.615.657.65	657.555.07	(220.286.81)	(3.391.088.25)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	180.526.533854	331.959.778372	239.968.768460	174.869.160541	325.254.050379	381.471.1198	5.657.37	6.705.73	(141.502.35)
Valoare unitara a activului net	263.4459	36.0156	30.1062	268.2086	37.4354	27.8282	(4.7627)	(1.4198)	2.2780
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3408	0.4350	0.2243	0.2965	0.3829	0.3206	0.0442	0.0521	(0.0963)

BRD Asset Management SAI SA

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

10. Anexa 2 - BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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 scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	LEI	%
Banca Comerciala Romana	AT0000434CN3	30-Jun-25	1.00	11-May-23	19-May-25	19-May-26	7.63%	100.0000	100000.00	20.89	898.29	-	104.0060	104.006.0000	5.0777	532.672.51	0.01%	0.381%
<b>Total</b>																<b>532.672.51</b>		<b>0.381%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141820	30-Jun-25	250.00	8-Sep-21	11-Mar-25	11-Mar-26	2.88%	110.3890	1103.89	0.08	8.82	-	95.9885	959.8850	5.0777	1.229.700.78	0.02%	0.880%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	30-Jun-25	225.00	15-Jul-22	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	93.9500	939.50	0.08	9.42	-	100.1850	1.001.8500	5.0777	1.155.355.79	0.02%	0.827%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440790	30-Jun-25	375.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	37.95	-	102.8315	1.028.3150	5.0777	2.030.306.06	0.02%	1.453%
<b>Total</b>																<b>4.415.362.63</b>		<b>3.159%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1.006.65	0.001%
Citibank Romania	13.759.90	0.010%
<b>Total</b>	<b>14.766.45</b>	<b>0.011%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		EUR	LEI		
Alpha Bank	451.77	5.0777	2.293.95	0.002%	
BRD Groupe Societe Generale	17.07	5.0777	86.68	0.000%	
Citibank Romania	-	5.0777	-	-	
<b>Total</b>			<b>2.380.63</b>	<b>0.002%</b>	

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		USD	LEI		
BRD Groupe Societe Generale	18.14	4.3329	78.60	0.000%	
Citibank Romania	-	4.3329	-	-	
<b>Total</b>			<b>78.60</b>	<b>0.000%</b>	

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR GBP/RON		Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		GBP	LEI		
BRD Groupe Societe Generale	0.67	5.9329	3.98	0.000%	
<b>Total</b>			<b>3.98</b>	<b>0.000%</b>	

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	62.776.87	0.045%
<b>Total</b>	<b>62.776.87</b>	<b>0.045%</b>

IX.1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	41.900.00	5.0777	212.755.63	0.152%
<b>Total</b>			<b>212.755.63</b>	<b>0.152%</b>

IX.1.3 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	2.150.00	4.3329	9.315.74	0.007%
<b>Total</b>			<b>9.315.74</b>	<b>0.007%</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	6,902.727.20	1006.65	1.006.65	6,903.733.85	4.939%
<b>Total</b>							<b>6,903.733.85</b>	<b>4.939%</b>

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.73%	844090.89	17.07	17.07	5.0777	4.286.126.99	3.066%
BRD Groupe Societe Generale	19-Jun-25	19-Sep-25	1.75%	1300000.00	63.19	758.33	5.0777	6.604.860.57	4.725%
<b>Total</b>								<b>10,890,987.56</b>	<b>7.792%</b>

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	1.50%	435323.12	18.14	18.14	4.3329	1.886.290.15	1.349%
<b>Total</b>								<b>1,886,290.15</b>	<b>1.349%</b>

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-25	1-Jul-25	0.50%	49072.86	0.67	0.67	5.9329	291.148.35	0.208%
<b>Total</b>								<b>291,148.35</b>	<b>0.208%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	39.050.55	122.761700	-	4.793.912.01	0.29%	3.430%
<b>Total</b>					<b>4,793,912.01</b>		<b>3.430%</b>

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	
				EUR	LEI			%	%
LU1602144575	LU1602144575	30-Jun-25	8.000.00	-	320.0500	13.000.943.08	0.21%	9.301%	
LU1291106356	LU1291106356	30-Jun-25	15.000.00	-	14.4800	1.102.876.44	0.12%	0.789%	
FDI BRD EURO SIMPLU	ROQBAWB94ZK	-	9.993.02	27.147500	-	1.377.507.09	0.06%	0.986%	
IE00BMD6MK72	IE00BMD6MK72	30-Jun-25	40.000.00	-	5.1010	1.036.053.91	0.25%	0.741%	
IE00B336T12	IE00B336T12	30-Jun-25	85.000.00	-	21.7900	7.191.800.40	0.07%	5.145%	
IE00BFMNP542	IE00BFMNP542	30-Jun-25	86.000.00	-	57.1127	24.940.085.72	0.07%	17.843%	
<b>Total</b>						<b>48.649.266.64</b>		<b>34.805%</b>	

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	
				USD	LEI			%	%
IE000KXCEXR3	IE000KXCEXR3	30-Jun-25	33.500.00	-	174.8841	25.384.803.42	0.13%	18.161%	
IE00BH4GPZ28	IE00BH4GPZ28	30-Jun-25	130.000.00	-	43.4011	24.446.840.54	0.13%	17.490%	
LU0476289540	LU0476289540	30-Jun-25	7.000.00	-	99.2594	3.010.568.33	0.08%	2.154%	
<b>Total</b>						<b>52.842.212.29</b>		<b>37.805%</b>	

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	
				GBP	LEI			%	%
LU0292097747	LU0292097747	30-Jun-25	200.000.00	-	4.4025	5.223.937.73	0.20%	3.737%	
<b>Total</b>						<b>5.223.937.73</b>		<b>3.737%</b>	

6. Titluri de participare denuminate in CHF

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	
				CHF	LEI			%	%
LU2250132763	LU2250132763	30-Jun-25	42.989.00	-	14.2600	3.331.474.25	0.30%	2.383%	
<b>Total</b>						<b>3.331.474.25</b>		<b>2.383%</b>	

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-62.776.87	-0.045%
<b>Total</b>	<b>-62.776.87</b>	<b>-0.045%</b>

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-41.900.00	5.0777	-212.755.63	-0.152%
<b>Total</b>			<b>-212.755.63</b>	<b>-0.152%</b>

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-2.150.00	4.3329	-9.315.74	-0.007%
<b>Total</b>			<b>-9.315.74</b>	<b>-0.007%</b>

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate  
Estela-Gabriela MIHAI

Inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al  
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO400041

Coordonator Operatiuni  
Adriana  
FRATILA

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
FDI BRD GLOBAL la 30.06.2025

DATE GLOBALE 30.06.2025		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Raiffeisen Bank		

3. JPMorgan Chase & Co.		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		

intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		

- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

Președinte 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

## 12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2025

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>17.572.013,31</b>	<b>19.972.159,91</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	17.572.013,31	19.972.159,91
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>143.690.710,97</b>	<b>120.082.178,12</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	2.811.090,11	0,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	140.701.274,86	119.780.100,22
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	178.346,00	302.077,90
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0,00	0,00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	<b>10</b>	3.140.256,74	493.052,83
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>140.550.454,23</b>	<b>119.589.125,29</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>158.122.467,54</b>	<b>139.561.285,20</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0,00	0,00
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0,00	0,00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	100.952.823,35	85.430.511,13

II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	26.478.730,41	54.139.511,91
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	30.738.126,90	0,00
Sold D	22	0,00	52.650,41
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	17.920.989,65	0,00
Sold D	24	0,00	2.597.401,17
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	17.968.202,77	-2.641.313,74
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>158.122.467,54</b>	<b>139.561.285,20</b>

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

### 13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2025

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>37.528.398,30</b>	<b>94.541.739,47</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	81.417,02	81.368,27
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0,00	0,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	433.886,04	516.158,68
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	37.013.095,24	93.944.212,52
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0,00	0,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0,00	0,00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>28.000.223,85</b>	<b>97.139.140,64</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0,00	0,00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0,00	0,00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	27.173.082,83	95.923.007,35
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	825.122,06	1.147.991,32
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	333,37	572,88
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	1.685,59	2.246,65
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0,00	65.322,44
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0,00	0,00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
<b>- câștig (rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>9.528.174,45</b>	<b>0,00</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>0,00</b>	<b>2.597.401,17</b>

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