



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD OPORTUNITĂȚI

ANUL 2024

Dragă investitorule,

La BRD Asset Management S.A.I., misiunea noastră a rămas neschimbată de peste 20 de ani: să administrăm cu responsabilitate și rigoare resursele investitorilor noștri, oferindu-le acces la soluții financiare solide și adaptate vremurilor. Și în 2024, am rămas fideli acestui angajament.

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

Credem că succesul investițional se construiește în timp, prin decizii bine informate, asumate cu răbdare și disciplină. Din acest motiv, încurajăm investițiile recurente, diversificarea inteligentă și definirea clară a obiectivelor financiare, ca piloni ai unei relații de încredere între investitor și administrator.

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024	4
3. Obiectivele de investiții	10
4. Politica de investiții	12
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	14
6. Managementul Riscului	17
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS	18
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	18
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	19
10. Politica de remunerare	19
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	22
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	23
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	26
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	33
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	38
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	39
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	40

1. Informații generale

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

BRD Oportunități este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 67/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care doresc să investească pe termen lung pe piețele financiare, cu intenția obținerii unui randament mai ridicat, înțelegând riscurile care rezultă dintr-o astfel de alocare și că veniturile atrase din investiție sunt, de regulă, proporționale cu riscul.

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. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

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

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- 3) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- 4) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- 5) Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune.

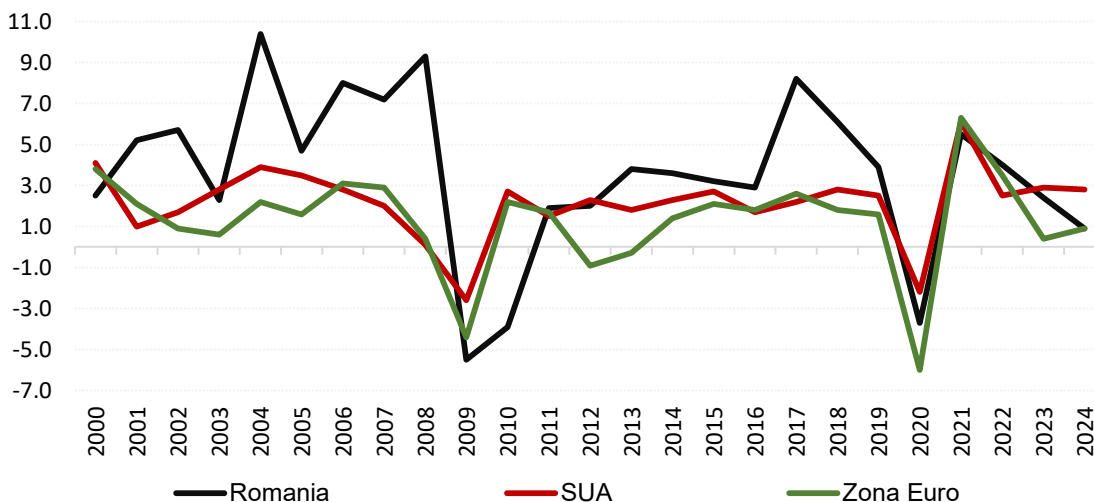
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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

Cele două economii dezvoltate ale lumii, SUA și Zona euro, au înregistrat creșteri ale Produsului Intern Brut (PIB) în termeni reali în anul 2024, însă economia americană a înregistrat o performanță economică mai bună decât cea europeană, PIB-ul real crescând cu 2,8% în 2024 în SUA față de 0,9% în Zona euro. Pe parcursul anului 2024 inflația a decelerat în cazul ambelor economii, însă progresul 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 %)



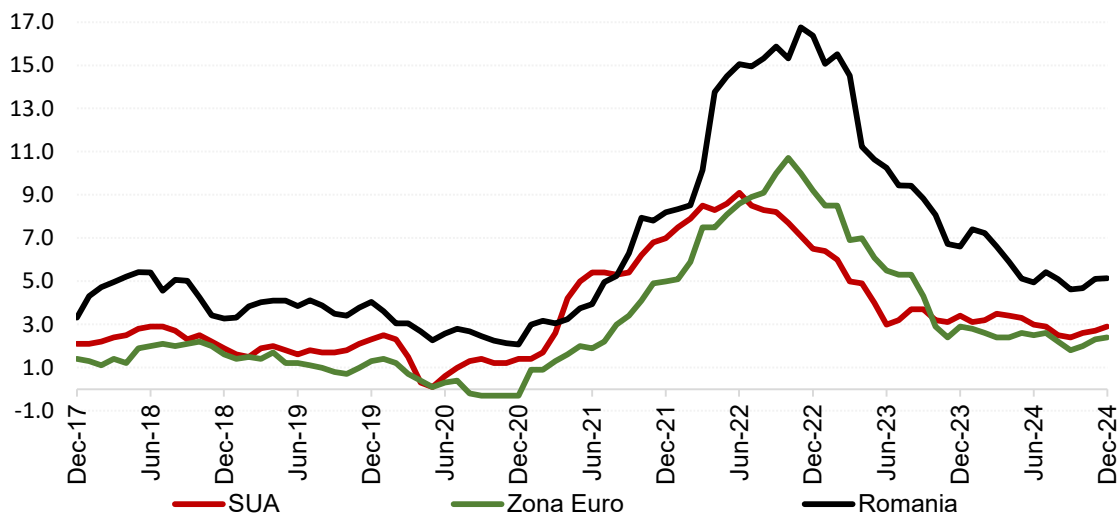
Sursa: Bloomberg

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 iniția tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar creșterea economică din SUA a fost mai rapidă decât cea din Zona euro.

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

Rata inflației s-a redus în anul 2024, situându-se la 5,1% la finalul lunii decembrie 2024 față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației s-a menținut peste limita superioară a intervalului de inflație țintit 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 perspectivelor 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 cumulativ de la începutul anului, % din 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

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, 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

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

Astfel, indicii locali (BET +18,7%, BET-BK+17,4%) au consemnat aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut, evoluție superioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune: Ungaria +18,9%, Polonia +9,3%, Austria +5,1% precum și față de piețele dezvoltate (SUA +14,5% și Europa +8,2%).

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

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

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

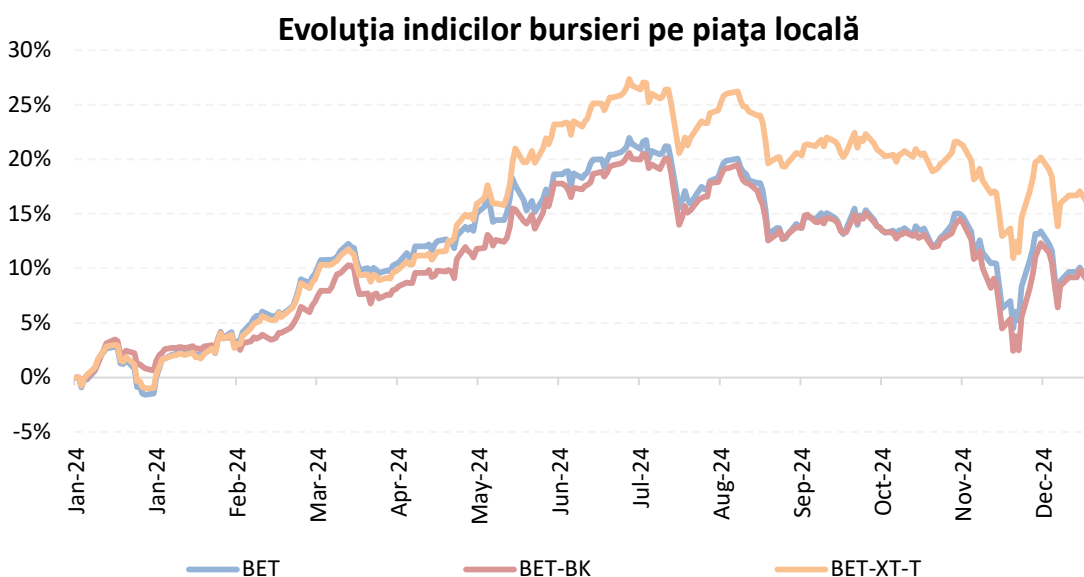
Anul trecut s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Antibiotice Iași (ATB +83,5%) care a raportat un profit net de 99,5 milioane RON, în creștere cu +23% comparativ cu profitul anului 2023, Sphera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

DIGI Communications (DIGI +45,5%) a raportat un profit net de 539 milioane EUR (aproximativ 400 milioane EUR fiind un beneficiu singular din vânzarea rețelei de fibră optică din Spania), semnificativ mai mare decât profitul de 93 milioane EUR din 2023, iar Banca Transilvania (TLV +27,8%) a raportat un profit net consolidat de 4,7 miliarde RON, în creștere cu aproape 59% comparativ cu anul anterior.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Transport Trade Services (TTS -46,8%) care a raportat o scădere de -93% a profitului net, de la 305 milioane RON în 2023, la 21 milioane RON în 2024, ONE United Properties (ONE -42,8%) care a raportat un profit net de 381 milioane lei, în scădere cu 15% comparativ cu anul anterior, Bittnet Systems (BNET -44,6%) care a fost afectată de dinamica mai slabă a sectorului IT, Fondul Proprietatea (FP -39,8%) care a consemnat o subperformanță netă datorată viitorului incert în urma dezinvestirii din Hidroelectrica.

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

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



Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante încă din primul trimestru al anului 2024. Investitorii globali au fost în căutarea activelor cu risc, anticipând o serie de tăieri ale dobânzilor de politică monetară de către băncile centrale.

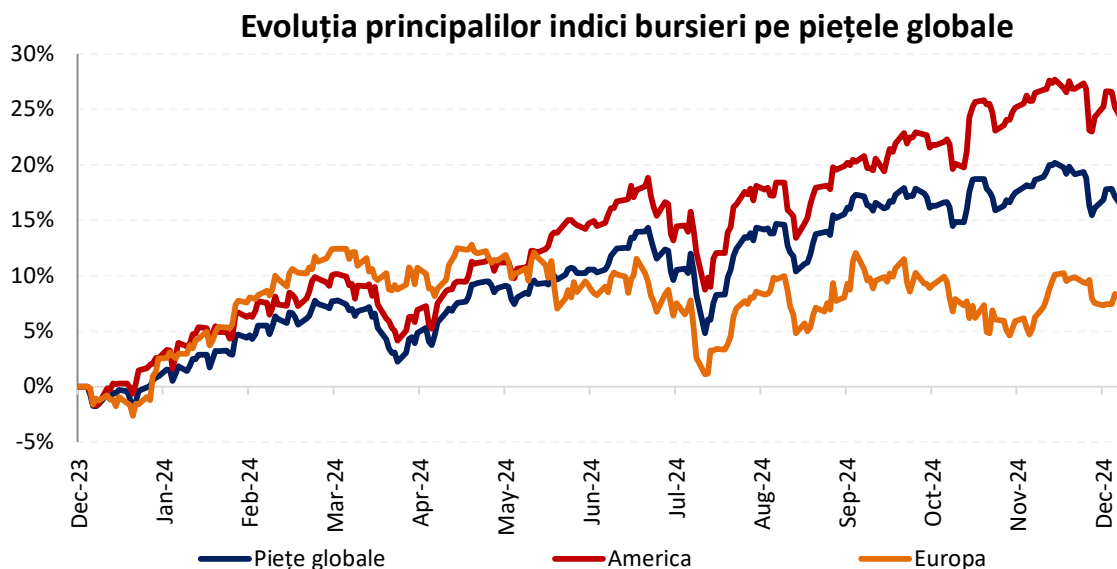
Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere a apetitului pentru risc al investitorilor globali determinat de tensiunile în creștere din Orientul Mijlociu, între Iran și Israel, dar și de datele de inflație din SUA care au fost peste așteptări în primele trei luni ale anului. Odată cu estomparea rapidă a factorilor de risc geopolitic și cu datele de inflație reîncadrându-se în tendința descendentă, scăderile de preț din luna aprilie au fost văzute ca o oportunitate pentru creșterea expunerilor pe clasele de active cu risc.

Astfel, la finalul semestrului, indicele global de acțiuni, care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +10% comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +14,5% în America și +8.2% în Europa.

Apetitul pentru risc s-a menținut în continuare ridicat în semestrul doi, impulsionat de scăderile de dobândă de politică monetară începute de către FED, precum și de alegerile americane câștigate de către Donald

Trump și Partidul Republican, investitorii globali favorizând cu precădere acțiunile americane. (US exceptionalism).

La finalul anului 2024, indicele global de acțiuni ajungea la o apreciere de aproximativ +16% comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +23,3% în America și +8.3% în Europa.



3. Obiectivele de investiții

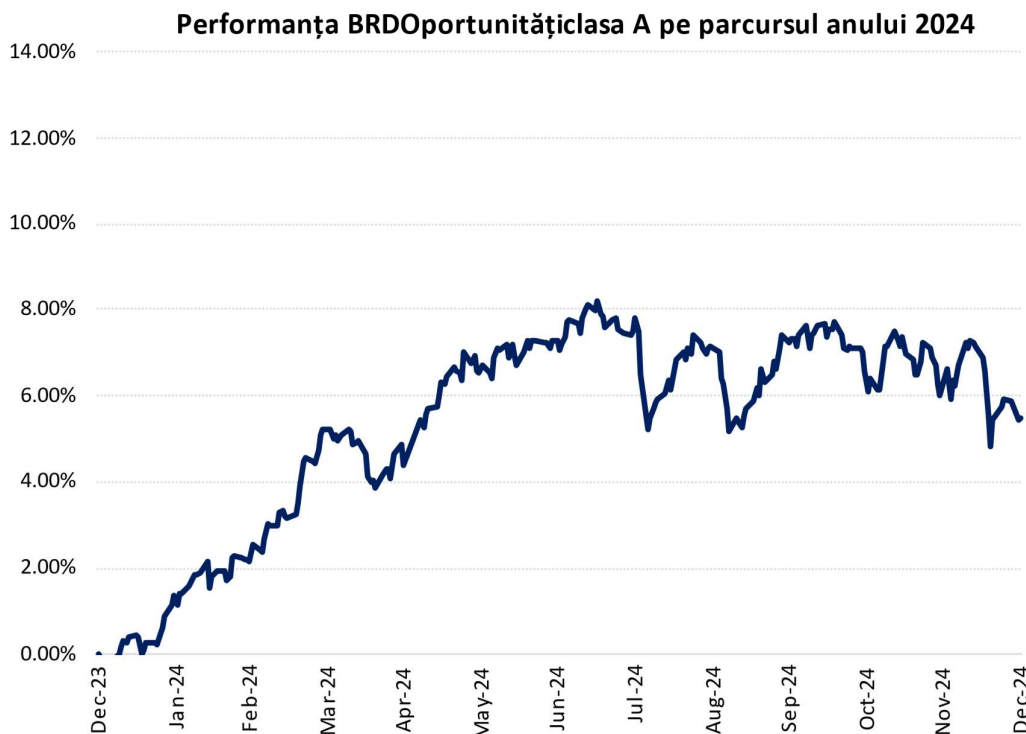
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață.

Performanțele financiare ale Fondului sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor Fondului, Administratorul va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului

sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2024 de 122,098 RON (în creștere cu +5,5% comparativ cu finalul anului 2023), a clasei în EUR de 30,3297 EUR (în creștere cu +5,5% comparativ cu finalul anului 2023), iar a clasei în USD 31,356 (în scădere cu -0,6% comparativ cu finalul anului 2023). De la lansarea claselor Fondului pe 12 iulie 2022, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu +22,1%, cea a clasei în EUR cu +21,3%, iar randamentul clasei în USD a fost de +25,4%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON:



Pe parcursul anului 2024, activul total al Fondului a crescut cu 88,63 milioane RON, respectiv cu +114,9%, ajungând la valoarea de 165,2 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 49,2% acțiuni locale și internaționale, din care 31,8% expunere pe piețele internaționale și 17,3% expunere pe piața locală, 49,4% obligațiuni de stat și certificate de trezorerie 4,4% obligațiuni corporative, 2,2% depozite bancare, -5,7% contracte repo, 1,0% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în primul semestru, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 03.01.2024 (115,3801 RON), iar nivelul maxim la data de 16.07.2024 (125,2088 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 28,6642 EUR atins pe data de 03.01.2024 și nivelul maxim de 31,155 EUR înregistrat în data de 16.07.2024, iar valoarea unitară a activului net pentru clasa în USD a fluctuat în perioada raportată între un minim de 30,9907 USD atins pe data de 17.01.2024 și nivelul maxim de 34,228

USD înregistrat în data de 30.09.2024.

La data de 31.12.2024, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 2.832, din care 2.818 persoane fizice și 14 persoane juridice, pentru clasa în EUR a fost de 364 investitori, din care persoane fizice 361 și persoane juridice 3, iar pentru clasa în USD a fost de 157 investitori, din care persoane fizice 152 și 5 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung, prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și instrumente monetare, având o alocare flexibilă a activelor, în funcție de contextul de piață.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 60% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 40% alte active, cum ar fi depozite bancare, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare.

Pe termen scurt, Fondul va putea devia semnificativ de la alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe, putând investi atât în piețele de acțiuni cât și în alte active între 0-100% din portofoliu.

Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață. Fondul poate investi în companii aflate în diverse stadii de dezvoltare și din domenii economice diverse, atât prin acțiuni cât și prin obligațiuni, cu scopul obținerii unor randamente favorabile pe termen lung. Totuși, având în vedere strategia vizată, o parte din investițiile vizate ar putea înregistra randamente puternic negative.

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.

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total la finalul lunii decembrie 2024 era de 49,4%, fiind cea mai mare deținere în portofoliul Fondului, în principal datorită nivelurilor ridicate ale ratelor de dobândă. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denominate în RON, care reprezentau la finalul anului 2024 39,7% din totalul activelor Fondului, iar titlurile de stat în valută (EUR, USD) reprezentau 9,6% din total activ. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul avea expunere în decembrie 2024 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

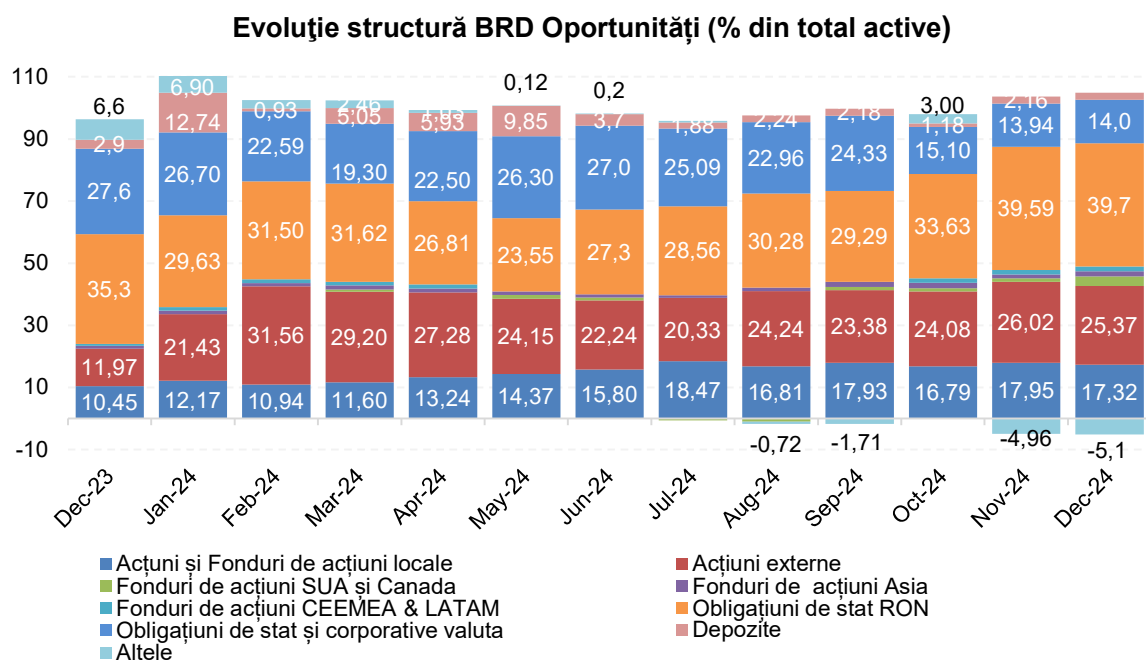
Expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a crescut pe parcursul anului trecut de la 27,7% din activele fondului la finalul anului 2023, la 49,2% la finalul lunii decembrie 2024, compusă din 25,4% expunere pe acțiuni internaționale și 17,3% expunere pe acțiuni locale, fonduri mutuale listate (ETF-uri) cu 6,5%, care asigură expunere geografică pe SUA, China, UK, Elveția, Japonia, Brazilia și Turcia.

Topul deținerilor de acțiuni individuale ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în

tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2024 (%)	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)
Antibiotice Iași	4,6	0
Banca Transilvania	2,4	0,6
Hidroelectrică	2,2	3,3
Petrom București	1,8	1,9
Transgaz	1,4	0,4
Amazon	1,3	0
Premier Energy	1,2	0
One United Properties	1,0	0
Romgaz	0,9	1,8
Simtel Team	0,8	0

La sfârșitul anului 2024, BRD Oportunități avea lichidități în depozite de 2,2%, contracte repo reprezentând -5,8%, iar alte active reprezentau 1,0% din activul Fondului la finalul lunii iunie. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos.



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

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

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

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

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

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

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

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernarea corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;

- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernanță corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernanței corporative.

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

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0.5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

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

- Pe parcursul anului 2024, FDI BRD Oportunități a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 4 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 2 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2024 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 4,5% din portofoliul FDI BRD Oportunități.
- Voturile exprimate de FDI BRD Oportunități au fost integral favorabile (88% dintr-un total de 27 puncte supuse votului), întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 12% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau alte prevederi pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor sau pentru care erau propuse alternative superioare.

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indicator	Rate de rotație			Valoare tranzactionata (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Oportunitati	162,4%	77,4%	239,8%	226.061.356	107.061.484	333.122.840

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

Rata de rotație globală (cumpărări+ vânzări) a fost peste 50% în aproape toate trimestrele anului în principal datorită subscrierilor importante în fond, care au fost investite.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen**

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, 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

mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este 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 răscumpărărilor semnificative și la riscul operațional.

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OPORTUNITĂȚI 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 RON	31 decembrie 2023 RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(3.352)	(21)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(37.959)	15.083
Total	(41.311)	15.062

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024 sintetizate în activ net în suma de 164.916.361 lei (2023: 76.787.536 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2024 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 4.744.300 lei (2023: profit 4.188.825 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

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

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

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

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

10. Politica de remunerare

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

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

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

- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a. Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani.

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

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

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

e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

f. Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

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

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

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

În fiecare an, Consiliul de Administrație al 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.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,
Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

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

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
I	Total active	100.18%	100.00%	-	76,908,197.74	100.17%	100.00%	-	165,241,855.40	88,333,657.66
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	62.59%	62.48%	-	48,050,495.64	64.79%	64.68%	-	106,872,958.28	58,822,462.64
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:	31.69%	31.64%	-	24,330,817.10	27.96%	27.91%	-	46,116,561.57	21,785,744.47
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	10.47%	10.45%	-	8,035,650.00	17.35%	17.32%	-	28,621,444.92	20,585,794.92
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	21.23%	21.19%	-	16,295,167.10	10.61%	10.59%	-	17,495,116.65	1,199,949.55
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:	20.60%	20.57%	-	15,818,405.37	15.71%	15.69%	-	25,919,899.60	10,101,494.23
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	7.77%	7.75%	-	5,962,409.05	3.80%	3.79%	-	6,268,342.36	305,933.31
1.2.3.2	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	4.53%	4.53%	-	3,481,550.14	4.91%	4.91%	-	8,105,504.69	4,623,954.55
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	8.30%	8.29%	-	6,374,446.18	7.00%	6.99%	-	11,546,052.55	5,171,606.37
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:	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	21.12%	21.08%	-	34,836,497.11	29,116,427.30
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	20.50%	20.47%	-	33,823,966.50	28,103,896.69
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00%	0.00%	-	-	0.61%	0.61%	-	1,012,530.61	1,012,530.61
2	Valori mobiliare nou emise	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	0.00%	0.00%	-	-	(2,181,203.36)
2.1	Obligatiuni	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	0.00%	0.00%	-	-	(2,181,203.36)
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%	-	-	-
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	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	1,409,610.92
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	1,409,610.92
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	0.01%	0.01%	-	9,786.57	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	(627,215.16)
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	0.01%	0.01%	-	9,786.57	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	(627,215.16)
7	Conturi curente si numerar	0.13%	0.13%	-	98,675.05	0.36%	0.36%	-	594,145.98	495,470.93
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	28.67%	28.62%	-	22,011,415.82	20.34%	20.30%	-	33,548,876.65	11,537,460.83
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	29.34%	29.29%	-	22,528,620.85	26.09%	26.05%	-	43,040,241.83	20,511,620.98
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-0.67%	-0.67%	-	(517,205.03)	-5.75%	-5.74%	-	-9,491,365.18	(8,974,160.15)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.28%	5.27%	-	4,054,694.99	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	6,641,103.57
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	5.28%	5.27%	-	4,054,694.99	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	6,641,103.57
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	747.43	0.02%	0.02%	-	32,977.18	32,229.75
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.67%	0.67%	-	517,922.92	5.74%	5.73%	-	9,465,997.14	8,948,074.22
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.06%	-0.06%	-	(42,746.63)	0.63%	0.62%	-	1,031,713.33	1,074,459.96
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.01%	-0.01%	-	(13,489.99)	(13,489.99)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.71%	-0.71%	-	(542,709.42)	-0.51%	-0.50%	-	(833,888.95)	(291,179.53)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.71%	0.71%	-	543,307.94	0.81%	0.81%	-	1,331,032.55	(787,724.61)
12.4	Sume in curs de rezolvare	-0.06%	-0.06%	-	(43,345.15)	0.00%	0.00%	-	-	(43,345.15)
12.5	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	548,059.72	(548,059.72)
II	Total obligatii	0.18%	0.18%	-	135,725.07	0.17%	0.17%	-	284,183.20	148,458.13
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.06%	0.06%	-	48,738.01	0.06%	0.06%	-	93,214.86	44,476.85
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.07%	0.07%	-	52,200.32	0.08%	0.08%	-	123,944.75	71,744.43
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	7,724.15	0.02%	0.02%	-	29,797.77	22,073.62
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,255.49	0.00%	0.00%	-	4,313.78	2,058.29
5	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,415.71	0.00%	0.00%	-	5,735.89	3,320.18
6	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	357.46	0.00%	0.00%	-	1,378.97	1,021.51
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	273.03	0.00%	0.00%	-	242.09	(30.94)
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	282.13	0.00%	0.00%	-	336.33	54.20
9	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	43.37	0.00%	0.00%	-	82.78	39.41
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%	-	2,726.84	0.00%	0.00%	-	4,708.51	1,981.67
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,816.78	0.00%	0.00%	-	6,540.48	3,723.70
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	444.37	0.00%	0.00%	-	1,609.83	1,165.46
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,237.43	0.00%	0.00%	-	496.79	(1,740.64)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	4,691.13	0.00%	0.00%	-	614.14	(4,076.99)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	533.34	0.00%	0.00%	-	132.60	(400.74)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	79.07	0.00%	0.00%	-	121.40	42.33
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	84.53	0.00%	0.00%	-	161.95	77.42
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	12.55	0.00%	0.00%	-	39.00	26.45
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,974.83	0.00%	0.00%	-	2,340.53	(634.30)
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,141.95	0.00%	0.00%	-	3,126.08	(15.87)
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	471.57	0.00%	0.00%	-	752.65	281.08
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	976.00	0.00%	0.00%	-	2,137.00	1,161.00
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	226.00	0.00%	0.00%	-	2,325.00	2,099.00
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	19.00	0.00%	0.00%	-	30.00	11.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.82%		76,772,472.67	100.00%	99.83%		164,957,672.20	88,185,199.53

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI
LA 31.12.2024**

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	60,405,137.85	16,868,169.12	4,322,679.27	34,961,039.08	7,259,710.98	1,267,243.95	25,444,098.77	9,608,458.14	3,055,435.32
Numar unitati de fond aflate in circulatie	494,726.466137	556,159.942726	137,858.068448	302,057.535366	252,549.529719	40,189.568772	192,668.93	303,610.41	97,668.50
Valoare unitara a activului net	122.0980	30.3297	31.3560	115.7429	28.7456	31.5316	6.3551	1.5841	(0.1756)
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3662	0.5086	0.1252	0.4554	0.4704	0.0742	(0.0892)	0.0382	0.0510

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. PFR14RCCO/400041

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

13. Anexa 2 - BRD OPORTUNITATI – 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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	2,963,861.00	0.1000	2.5600	7,587,484.16	0.44%	4.592%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAAACNOR1	30-Dec-24	147,500.00	10.0000	27.0000	3,982,500.00	0.02%	2.410%
HIDROELECTRA	H2O	RO4QOZ5RO1B6	30-Dec-24	29,780.00	10.0000	122.0000	3,633,160.00	0.01%	2.199%
Impact Developpe	IMP	ROIMPACACNOR0	30-Dec-24	2,000,000.00	0.2500	0.1900	380,000.00	0.08%	0.230%
Medlife S.A.	MIF	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	50,000.00	0.2500	5.8000	290,000.00	0.01%	0.176%
One United Prop.	ONE	ROJ8Y2PDHWW8	30-Dec-24	4,011,233.00	0.2000	0.4300	1,724,830.19	0.07%	1.044%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	4,177,735.00	0.1000	0.7090	2,962,014.12	0.01%	1.793%
PREMIER ENERGIE	PE	CY0200900914	30-Dec-24	100,000.00	0.0050	19.5500	1,955,000.00	0.08%	1.183%
Romaex S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-24	305,000.00	1.0000	5.1400	1,567,700.00	0.01%	0.949%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLGBJKKYH3	30-Dec-24	34,600.00	0.2000	40.5000	1,401,300.00	0.44%	0.848%
Sphera Franchising	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-24	19,000.00	15.0000	40.3000	765,700.00	0.05%	0.463%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	101,141.00	10.0000	23.4500	2,371,756.45	0.05%	1.435%
Total							28,621,444.92		17.321%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
B2507A	RODD24CKRK4	31-Dec-24	400.00	24-Apr-24	28-Jul-24	28-Jul-25	%	97.2483	4862.42	0.50	78.5000	-	98.3705	4,918.5250	1,998,810.00	0.02%	1.210%
B2604A	ROHRVN7NLN0	31-Dec-24	400.00	21-Nov-23	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	97.0660	4853.30	0.66	168.7534	-	97.4240	4,871.2000	2,015,981.37	0.02%	1.220%
B2604A	ROHRVN7NLN0	31-Dec-24	800.00	5-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	97.9144	4895.72	0.66	168.7534	-	97.4240	4,871.2000	4,031,962.74	0.03%	2.440%
R2504B	ROM2SGPSU7L	-	20,000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	2,100,394.02	0.75%	1.271%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	2,856.00	9-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7861	100.79	0.02	3.4904	-0.3832	-	-	296,719.52	0.10%	0.180%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	1,040.00	15-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.8015	100.80	0.02	3.4904	-0.3836	-	-	108,064.62	0.04%	0.065%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	10,000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	3.4904	0.0962	-	-	1,025,917.74	0.37%	0.621%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	15,000.00	17-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	98.9989	99.00	0.02	3.4904	0.0664	-	-	1,539,335.71	0.55%	0.931%
Total															13,116,185.72		7.938%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
R2508AE	ROJQC1L9FV1	-	800.00	20-Jul-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.5041	93.50	0.01	0.78	4.5644	-	-	4.9741	393,338.45	0.05%	0.238%
R2508AE	ROJQC1L9FV1	-	4,000.00	23-Nov-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.7953	93.80	0.02	0.78	3.9873	-	-	4.9741	1,961,003.06	0.24%	1.187%
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	220.00	15-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.8452	92.85	0.01	0.14	4.1670	-	-	4.9741	106,315.92	0.01%	0.064%
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	2,474.00	18-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.8074	92.81	0.01	0.14	4.3698	-	-	4.9741	1,193,787.33	0.09%	0.722%
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	1,500.00	26-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.7996	92.80	0.01	0.14	4.1596	-	-	4.9741	724,486.17	0.05%	0.438%
Total																4,378,930.93		2.650%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
Ayvens SA	FR0013258662	31-Dec-24	33,000.00	1.5000	6.5450	4.9741	1,074,330.99	0.00%	0.650%
FUCHS SE	DE000A3E5D64	30-Dec-24	3,400.00	-	41.6600	4.9741	704,551.42	0.01%	0.426%
Industria De Dischi	ES0148396007	31-Dec-24	3,900.00	1.0000	49.6400	4.9741	962,965.86	0.03%	0.583%
IPSEN	FR0010259150	31-Dec-24	1,300.00	1.0000	110.7000	4.9741	715,822.73	0.00%	0.433%
Rheinmetall	DE0007030009	30-Dec-24	200.00	-	614.6000	4.9741	611,416.37	0.00%	0.370%
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	30-Dec-24	3,300.00	1.0400	24.0100	4.9741	394,112.87	0.00%	0.239%
Total							4,463,200.24		2.701%

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denuminate in PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Eurocash	PLEURCH0001	30-Dec-24	55,000.00	1.0000	7.1600	1.1634	458,146.92	0.04%	0.277%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM00001	30-Dec-24	4,000.00	10.0000	115.0000	1.1634	535,164.00	0.00%	0.324%
PKN Orlen Spolka Akcyjna	PLPKN0000018	30-Dec-24	9,000.00	1.2500	47.2000	1.1634	494,212.32	0.00%	0.299%
Total							1,487,523.24		0.900%

5. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denuminate in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Wizz Air Holding	JE00BN574F90	31-Dec-24	8,700.00	0.0001	14.3900	5.9951	750,544.55	0.01%	0.454%
Total							750,544.55		0.454%

6. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare) denuminate in SEK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				SEK	SEK	LEI	LEI	%	%
HEXPOL AB	SE0007074281	30-Dec-24	13,000.00	0.2000	102.8000	0.4342	580,264.88	0.00%	0.351%
Total							580,264.88		0.351%

7. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare) denuminate in DKK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR DKK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				DKK	DKK	LEI	LEI	%	%
AP MOLLER-M SVITZER GROI	DK0010244508	30-Dec-24	100.00	1000.0000	11.905.0000	0.6670	794,063.50	0.00%	0.481%
	DK0062616637	30-Dec-24	200.00	10.0000	224.2000	0.6670	29,908.28	0.00%	0.018%
Total							823,971.78		0.499%

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 denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizite	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM	
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	XS2356029541	31-Dec-24	100.00	10-Jul-23	21-Jun-24	21-Jun-25	0.50%	89.7550	897.55	0.01	2.66	-	98.7755	987.7550	4.9741	492,641.08	0.04%	0.298%	
Globalworth Real	XS2809858561	31-Dec-24	240,000.00	26-Apr-24	31-Jul-24	31-Jul-25	6.25%	100.0000	0.85	0.00	0.02	-	100.7945	0.8603	4.9741	1,053,823.72	0.09%	0.638%	
Globalworth Real	XS2809858561	31-Dec-24	471,484.00	8-Oct-24	31-Jul-24	31-Jul-25	6.25%	99.8750	0.85	0.00	0.02	-	100.7945	0.8603	4.9741	2,070,254.19	0.18%	1.253%	
Net4gas	XS1090449627	-	300.00	29-Nov-23	28-Jul-24	28-Jul-25	3.50%	82.5000	825.00	0.01	15.05	-105.3774	-	-	4.9741	1,586,490.24	0.19%	0.960%	
Raiffeisen Bank	XS2700245561	31-Dec-24	2.00	20-Nov-23	12-Oct-24	12-Oct-25	7.00%	101.7000	101700.00	19.18	1553.43	-	105.5145	105,514.5000	4.9741	1,065,133.13	0.07%	0.645%	
Total																6,268,342.36		3.793%	

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizite	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS1968706876	31-Dec-24	300.00	2-Feb-23	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	80.0000	800.00	0.13	34.59	-	81.3705	813.7050	4.9741	1,265,854.93	0.02%	0.766%
Ministerul Finant	XS2538440780	31-Dec-24	100.00	20-Sep-22	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	99.6390	996.39	0.14	13.15	-	102.4385	1,024.3850	4.9741	516,080.63	0.01%	0.312%
Ministerul Finant	XS2538441598	31-Dec-24	350.00	17-Jul-24	27-Sep-24	27-Sep-25	6.63%	108.3210	1083.21	0.18	17.42	-	107.8440	1,078.4400	4.9741	1,907,829.14	0.01%	1.155%
Ministerul Finant	XS2538441598	31-Dec-24	400.00	26-Jul-24	27-Sep-24	27-Sep-25	6.63%	108.2000	1082.00	0.18	17.42	-	107.8440	1,078.4400	4.9741	2,180,376.14	0.01%	1.320%
Ministerul Finant	XS2689948078	31-Dec-24	270.00	5-Dec-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.38%	102.7000	1027.00	0.17	18.34	-	104.2955	1,042.9550	4.9741	1,425,325.32	0.02%	0.863%
Ministerul Finant	XS2770921315	31-Dec-24	500.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	990.73	0.15	48.26	-	96.2080	962.0800	4.9741	2,512,761.62	0.03%	1.521%
Total																9,808,227.78		5.936%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizite	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS2908633683	31-Dec-24	200.00	19-Sep-24	24-Sep-24	24-Mar-25	5.75%	474.3028	1985.86	0.32	30.99	-	89.4020	1,788.0400	4.7768	1,737,824.77	0.02%	1.052%
Total																1,737,824.77		1.052%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

3. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denuminate in PLN

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			PLN			LEI	%	%
Kapim Polska MI	Actiuni	KGH	117.3500	4.000.0000	1.1634	-546,099.96	0.002%	-0.330%
Total						-546,099.96		-0.330%

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

1.2 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denuminate in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	LEI	%	%
Advanced Micro	US00709031078	31-Dec-24	400.00	0.0100	120.7900	4.7768	230.795.87	0.00%	0.140%
Alphabet INC	US02079K3059	31-Dec-24	1,400.00	0.0010	189.3000	4.7768	1,265.947.54	0.00%	0.766%
Amazon	US0231351067	31-Dec-24	2,000.00	0.0100	219.3900	4.7768	2,095.964.30	0.00%	1.268%
BATH & BODY	US0708301041	31-Dec-24	5,400.00	0.5000	38.7700	4.7768	1,000.061.29	0.00%	0.605%
BROADCOM INC	US11135F1012	31-Dec-24	800.00	-	231.8400	4.7768	885.962.65	0.00%	0.536%
BUILDERS FIR	US12008R1077	31-Dec-24	1,200.00	0.0100	142.9300	4.7768	819.297.63	0.00%	0.496%
C.H. ROBINSON	US12541W2096	31-Dec-24	1,200.00	0.1000	103.3200	4.7768	592.246.77	0.00%	0.358%
Camden Property	US1331311027	31-Dec-24	700.00	0.0100	116.0400	4.7768	388.009.91	0.00%	0.235%
CELANESE CO	US1508701034	31-Dec-24	1,500.00	0.0001	69.2100	4.7768	495.903.49	0.00%	0.300%
CF INDUSTRIES	US1252691001	31-Dec-24	2,500.00	0.0100	85.3200	4.7768	1,018.891.44	0.00%	0.617%
CISCO SYSTEM	US17275R1023	31-Dec-24	2,200.00	0.0010	59.2000	4.7768	622.130.43	0.00%	0.376%
Citigroup INC	US1729674242	31-Dec-24	2,500.00	0.1000	70.3900	4.7768	840.597.38	0.00%	0.509%
DR HORTON INC	US93331A1097	31-Dec-24	700.00	0.0100	139.8200	4.7768	467.524.52	0.00%	0.283%
EBAY INC	US2786421030	31-Dec-24	4,050.00	0.0010	61.9500	4.7768	1,198.487.18	0.00%	0.725%
EOG RESOURC	US26875P1012	31-Dec-24	800.00	0.1000	122.5800	4.7768	468.432.12	0.00%	0.283%
EXPEDITORS II	US3021301094	31-Dec-24	800.00	0.0100	110.7700	4.7768	423.300.91	0.00%	0.256%
GEN DIGITAL II	US6887711084	31-Dec-24	4,000.00	0.0100	27.3800	4.7768	523.155.14	0.00%	0.317%
Kazatomprom	US63253R2013	31-Dec-24	4,300.00	-	37.7500	4.7768	775.394.06	0.00%	0.469%
KIMBERLY CLAI	US4943681035	31-Dec-24	700.00	1.2500	131.0400	4.7768	438.166.31	0.00%	0.265%
Kinder Morgan II	US49456B1017	31-Dec-24	5,000.00	0.0100	27.4000	4.7768	654.421.60	0.00%	0.396%
LENNAR CORP	US2560571048	31-Dec-24	600.00	0.1000	136.3700	4.7768	390.847.33	0.00%	0.237%
LOWE'S COS II	US5486611073	31-Dec-24	400.00	0.5000	246.8000	4.7768	471.565.70	0.00%	0.285%
Micron Technol	US5951121038	31-Dec-24	2,500.00	0.1000	84.1600	4.7768	1,005.038.72	0.00%	0.608%
Netflix INC	US64110L1061	31-Dec-24	300.00	0.0010	891.3200	4.7768	1,277.297.21	0.00%	0.773%
NIKE INC - CL	US6541061031	31-Dec-24	1,300.00	-	75.6700	4.7768	469.898.59	0.00%	0.284%
NUCOR CORP	US6703461052	31-Dec-24	1,250.00	0.4000	116.7100	4.7768	696.875.41	0.00%	0.422%
NVR INC	US6294411051	31-Dec-24	15.00	0.0100	8.178.9000	4.7768	586.034.54	0.00%	0.355%
Occidental Petro	US6745991058	31-Dec-24	4,000.00	0.2000	49.4100	4.7768	944.086.75	0.00%	0.571%
Pfizer Inc	US7170811035	31-Dec-24	2,500.00	0.0500	26.5300	4.7768	316.821.26	0.00%	0.192%
POOL CORP	US73278L1052	31-Dec-24	250.00	0.0010	340.9400	4.7768	407.150.55	0.00%	0.246%
PULTEGROUP	US7458671010	31-Dec-24	950.00	0.0100	108.9000	4.7768	494.183.84	0.00%	0.299%
QUALCOMM INC	US7475251036	31-Dec-24	1,300.00	0.0001	153.6200	4.7768	953.955.62	0.00%	0.577%
ROBERT HALF	US7703231032	31-Dec-24	1,200.00	0.0010	70.4600	4.7768	403.887.99	0.00%	0.244%
Seagate Technol	IE00BKVD2N49	31-Dec-24	1,000.00	-	86.3100	4.7768	412.285.61	0.00%	0.250%
SKYYWORKS SC	US83088M1027	31-Dec-24	1,950.00	0.2500	88.6800	4.7768	826.032.92	0.00%	0.500%
SNAP-ON INC	US8330341012	31-Dec-24	750.00	1.0000	339.4800	4.7768	1,216.221.05	0.00%	0.736%
STEEL DYNAMI	US8881191009	31-Dec-24	850.00	0.0050	114.0700	4.7768	463.156.14	0.00%	0.280%
Visa	US92826C8394	31-Dec-24	500.00	0.0001	316.0400	4.7768	754.829.94	0.00%	0.457%
Total							27,294,859.71		16.518%

1.3 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denuminate in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Astrazeneca PLU	GB0009895292	31-Dec-24	1,350.00	0.2500	104.6800	5.9951	847.215.54	0.00%	0.513%
BP PLC	GB0007980591	31-Dec-24	32,738.00	0.2500	3.9300	5.9951	771.331.60	0.00%	0.467%
GSK PLC	GB00BN7SWPR6	31-Dec-24	7,118.00	31.2500	13.4650	5.9951	574.593.59	0.00%	0.348%
MAN GROUP P	JE00BJ1DLW96	31-Dec-24	51,655.00	0.0343	2.1440	5.9951	663.947.25	0.00%	0.402%
MASCO CORP	US5745991068	31-Dec-24	2,750.00	1.0000	72.5700	4.7768	953.294.03	0.00%	0.577%
NEXT PLC	GB0032089863	31-Dec-24	1,400.00	10.0000	94.9800	5.9951	797.180.44	0.00%	0.482%
Total							4,607,562.45		2.788%

1.4 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denuminate in CHF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	LEI	LEI	%	%
KUEHNE + NAIG	CH0025238863	30-Dec-24	450.00	1.0000	207.8000	5.2806	493.788.91	0.00%	0.299%
LOGITECH INTL	CH0025751329	30-Dec-24	1,700.00	0.2500	75.0400	5.2806	673.635.58	0.00%	0.408%
UBS GROUP AL	CH0244767585	30-Dec-24	5,150.00	0.1000	27.7300	5.2806	754.119.85	0.00%	0.456%
Total							1,921,544.34		1.163%

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

3.3 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in usd

Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitite	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
						%	USD	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
USH42097EW3	31-Dec-24	200.00	7-Feb-24	12-Oct-24	12-Apr-25	7.75%	100.0000	1000.00	0.22	17.01	-	104.2835	1,042.8350	4.7768	1,012.530.61	0.02%	0.613%
Total															1,012,530.61		0.613%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	4,584.87	0.003%
BRD Groupe So	-	-
Cibibank Romani	420.80	0.000%
Credit Europe B	-	-
Total	5,005.47	0.003%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	-	4.9741	-	-
Cibibank Romani	-	4.9741	-	-
Credit Europe B	1,199.43	4.9741	5,966.08	0.004%
Total			5,966.08	0.004%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	93,862.50	0.0121	1,136.30	0.001%
Total			1,136.30	0.001%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	-	4.7768	-	-
Cibibank Romani	-	4.7768	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	23,806.80	1.1634	27,696.83	0.017%
Total			27,696.83	0.017%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	80,591.12	5.9951	483,151.82	0.292%
Total			483,151.82	0.292%

8. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	853.22	5.2806	4,505.51	0.003%
Total			4,505.51	0.003%

IX. I 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 So	10,821.05	0.007%
Total	10,821.05	0.007%

9. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR DKK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	DKK	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	43,003.09	0.6670	28,683.06	0.017%
Total			28,683.06	0.017%

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 So	344.50	4.9741	1,713.58	0.001%
Total			1,713.58	0.001%

10. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in SEK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR SEK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	SEK	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	56,450.77	0.4342	24,510.92	0.015%
Total			24,510.92	0.015%

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 So	200.00	4.7768	955.36	0.001%
Total			955.36	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	1,347,517.12	164.32	164.32	1,347,681.44	0.816%
Total							1,347,681.44	0.816%

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 So	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	189452.15	9.03	9.03	4.9741	942,398.86	0.570%
Total								942,398.86	0.570%

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 So	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	277734.32	11.57	11.57	4.7768	1,326,736.57	0.803%
Total								1,326,736.57	0.803%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Capacitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe So	1,800,000.00	Cumparare	6-Nov-24	10-Feb-25	5.1623	4.9741	4.9817	-0.1798	-323,572.41	-0.196%
BRD Groupe So	3,000,000.00	Cumparare	26-Nov-24	31-Mar-25	5.0443	4.9741	5.0195	-0.0244	-73,251.27	-0.044%
BRD Groupe So	3,000,000.00	Cumparare	29-Nov-24	3-Apr-25	5.0420	4.9741	5.0224	-0.0193	-57,837.56	-0.035%
BRD Groupe So	250,000.00	Cumparare	12-Dec-24	17-Mar-25	5.0371	4.9741	4.9898	-0.0469	-11,721.17	-0.007%
Cibank Europe	3,000,000.00	Cumparare	27-Nov-24	31-Mar-25	5.0395	4.9741	5.0195	-0.0197	-59,073.60	-0.036%
Total									-525,456.01	-0.318%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei		%
BRD Groupe So	200,000.00	15-Oct-24	17-Jan-25	31-Dec-24	0.0042	-42,894.59	-0.026%
BRD Groupe So	200,000.00	4-Nov-24	6-Feb-25	31-Dec-24	0.0016	-49,077.99	-0.030%
Total						-91,972.58	-0.056%

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

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 achizitiei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO7EKTXSRIH	REPO	1,800.00	11-Dec-24	13-Jan-25	5,255.4918	5255.49	-0.87	-	-17.4891	-	-	-9,491.365.18	0.07%	-5.744%
RO7OK1HCA8	T-Bill	800.00	9-Aug-24	27-Jan-25	97.4019	4870.10	0.78	109.6786	-	-	-	2,987.865.34	0.19%	1.808%
ROEDCYTB27Y	T-Bill	1,300.00	14-Nov-24	31-Mar-25	97.8456	4892.28	0.81	35.6375	-	-	-	6,406.289.52	0.27%	3.877%
ROVMY4DBH9	T-bill	2,000.00	8-Nov-24	25-Jun-25	96.4378	4821.89	0.79	39.5797	-	-	-	9,722.942.18	2.78%	5.884%
ROJOLNOCKH	Obligatiuni-fix	200.00	15-Nov-23	25-Nov-25	95.2331	4761.65	0.48	-	17.7398	97.2410	4,862.0500	975.957.95	0.01%	0.591%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	400.00	1-Feb-24	28-Oct-25	102.8215	5141.08	0.99	-	64.1096	100.1935	5,009.6750	2,029.513.84	0.01%	1.228%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	300.00	21-Feb-24	28-Oct-25	102.4897	5124.48	0.99	-	64.1096	100.1935	5,009.6750	1,522.135.38	0.01%	0.921%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	400.00	12-Mar-24	28-Oct-25	102.4694	5123.47	0.99	-	64.1096	100.1935	5,009.6750	2,029.513.84	0.01%	1.228%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	320.00	29-Mar-24	28-Oct-25	102.4234	5121.17	0.99	-	64.1096	100.1935	5,009.6750	1,623.611.07	0.01%	0.983%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	240.00	9-Jul-24	28-Oct-25	102.3130	5115.65	0.99	-	64.1096	100.1935	5,009.6750	1,217.708.30	0.01%	0.737%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	150.00	6-Aug-24	28-Oct-25	102.2909	5114.55	0.99	-	64.1096	100.1935	5,009.6750	761.067.69	0.00%	0.461%
ROP9QVD42H	Obligatiuni- fix	100.00	5-Feb-24	31-May-25	103.2846	5164.23	0.99	-	212.0548	100.1025	5,005.1250	521.717.98	0.00%	0.316%
ROP9QVD42H	Obligatiuni- fix	300.00	9-Feb-24	31-May-25	103.2114	5160.57	0.99	-	212.0548	100.1025	5,005.1250	1,565.153.94	0.01%	0.947%
ROP9QVD42H	Obligatiuni- fix	600.00	1-Nov-24	31-May-25	101.9749	5096.75	0.99	-	212.0548	100.1025	5,005.1250	3,130.307.88	0.02%	1.894%
ROWZRTBRXV	T-bill	400.00	26-Nov-24	28-Feb-25	98.4091	4920.45	0.82	33.6231	-	-	-	1,991.630.31	0.20%	1.199%
ROXL7LT7QZ6	Obligatiuni - fix	135.00	27-Feb-24	29-Apr-25	107.3892	5369.46	1.10	-	270.6850	103.1025	5,155.1250	732.484.35	0.00%	0.443%
ROZZHW59GQ	T-bill	1,200.00	24-Jul-24	30-Jun-25	94.7219	4736.09	0.78	124.1909	-	-	-	5,832.342.26	0.43%	3.530%
Total												33,548,876.65		20.303%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitiei	Valoarea initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	RO7EKTXSRIH	31-Dec-24	1,000.00	4-Apr-24	28-Jan-24	28-Jan-25	6.30%	100.4091	5020.45	0.86	291.76	99.3425	4,967.1250	5,258.887.30	0.03%	3.183%
Ministerul Finant	RO7EKTXSRIH	31-Dec-24	400.00	30-May-24	28-Jan-24	28-Jan-25	6.30%	100.1805	5009.03	0.86	291.76	99.3425	4,967.1250	2,103.554.92	0.01%	1.273%
Ministerul Finant	RO7EKTXSRIH	31-Dec-24	400.00	25-Jun-24	28-Jan-24	28-Jan-25	6.30%	100.2712	5013.56	0.86	291.76	99.3425	4,967.1250	2,103.554.92	0.01%	1.273%
Total														9,465,997.14		5.729%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1681044720	LU1681044720	31-Dec-24	16,009.00	-	10.9800	874.341.43	0.126%	0.529%
LU1900066207	LU1900066207	31-Dec-24	13,000.00	-	16.5888	1,072.687.74	0.139%	0.649%
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-24	531.00	-	294.1500	776.922.83	0.015%	0.470%
LU1900067601	LU1900067601	31-Dec-24	6,000.00	-	47.2890	1,411.321.29	0.218%	0.854%
LU1953188833	LU1953188833	30-Dec-24	49,500.00	-	8.8630	2,182.229.69	0.209%	1.321%
LU0274209740	LU0274209740	30-Dec-24	1,900.00	-	76.4960	722.947.63	0.007%	0.438%
Total						7,040,460.61		4.261%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
IE00BDVPTJ63	IE00BDVPTJ63	31-Dec-24	1,400.00	-	28.6966	191,909.13	0.125%	0.116%
LU0322251520	LU0322251520	31-Dec-24	50,000.00	-	6.6473	1,587.652.36	0.283%	0.961%
Total						1,779,561.49		1.077%

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	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
IE00B42TW061	IE00B42TW061	31-Dec-24	2,080.00	-	81.3700	1,014,668.28	0.035%	0.614%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	31-Dec-24	3,000.00	-	47.8790	861,118.18	0.002%	0.521%
Total						1,875,786.46		1.135%

7. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR		LEI	LEI	%	%
HSBC S&P 500	ETF	HSPX	57.8575	1,000.0000	4.974100	-287.788.99	0.001%	-0.174%
Total						-287.788.99		-0.174%

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
C.H. ROBINSON	CHRW	6-Dec-24	1,200.00	2.9616	2,487.76	0.002%
Camden Property	CPT	18-Dec-24	700.00	4.9201	2,410.85	0.001%
GSK PLC	GSK	14-Nov-24	7,118.00	0.8993	6,400.97	0.004%
KIMBERLY CLARK	KMB	6-Dec-24	700.00	5.8277	2,855.57	0.002%
Micron Technology	MU	30-Dec-24	2,500.00	0.5493	961.33	0.001%
NEXT PLC	NXT	5-Dec-24	1,400.00	4.4963	6,294.86	0.004%
NIKE INC - CL B NIKE		2-Dec-24	1,300.00	1.9107	1,738.76	0.001%
NUCOR CORP	NIUE	31-Dec-24	1,250.00	2.6272	2,298.84	0.001%
Occidental Petroleum	OXY	10-Dec-24	4,000.00	1.0509	2,942.51	0.002%
PULTEGROUP	PHM	17-Dec-24	950.00	1.0509	698.85	0.000%
Seagate Technology	STX	13-Dec-24	1,000.00	3.4393	2,579.47	0.002%
STEEL DYNAM	STLD	31-Dec-24	850.00	2.1973	1,307.41	0.001%
Total					32,977.18	0.020%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societate	-10,821.05	-0.007%
Total		-0.007%

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 Societate	-344.50	4.9741	-1,713.58	-0.001%
Total			-1,713.58	-0.001%

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 Societate	-200.00	4.7768	-955.36	-0.001%
Total			-955.36	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte 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. PFR14RCCO/400041

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

14. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2024		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	RON -9491365,18000	-5,74%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	RON -9491365,18000	-5,74%

2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	RON 9465997,14000	5,73%

scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 9465997,14000	5,73%
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	RON -9491365,18000	-5,74%
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	RON -31480,39000	-0,019%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		

rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

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

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

	2024	2023
	RON	RON
Active		
Numerar si echivalente de numerar	4.207.611	2.305.860
Dividende de primit	32.977	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.879.092	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	160.576.485	74.660.642
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	9.460.552	517.072
Total active	176.156.717	78.682.028
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	833.889	1.197.706
Datorii financiare catre furnizori si investitori	277.653	147.528
Alte datorii	20.020	31.544
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	617.429	1.109
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	9.491.365	517.205
Total datorii	11.240.356	1.894.492
Capital propriu		
Capital social	134.396.476	66.085.190
Prime de capital	21.448.356	6.375.117
Rezultatul reportat	9.071.529	4.327.229
Total capital propriu	164.916.361	76.787.536
Total datorii si capital propriu	176.156.717	78.682.028

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și
Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în
organismul profesional:
5817/2008

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2024	2023
	RON	RON
Venituri		
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.171.956	1.864.205
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	147.859	109.782
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la valoare justa prin profit sau pierdere	4.117.362	2.094.208
Venituri din dividende	2.043.670	836.500
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(1.432.634)	3.436
	8.048.213	4.908.131
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	102.305	19.642
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	2.698.989	576.576
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	170.026	70.685
Alte cheltuieli generale	143.339	41.692
	3.114.659	708.595
Profit inainte de impozitare	4.933.554	4.199.536
Impozite retinute la sursa	189.254	10.711
Profitul exercitiului	4.744.300	4.188.825
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercitiului	4.744.300	4.188.825

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și
Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în
organismul profesional:
5817/2008

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2025	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	8.483.966	32	7.048.111	32	1.435.855	28
Remuneratii fixe	5.785.090	32	5.785.090	32	-	-
Remuneratii 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
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii 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	-	-
Remuneratii fixe	103.068	1	103.068	1	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.957.231	2	1.524.575	2	432.656	2
Remuneratii fixe	1.143.295	2	1.143.295	2	-	-
Remuneratii 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
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	816.250	4	701.073	4	115.177	3
Remuneratii fixe	613.824	4	613.824	4	-	-
Remuneratii 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
Remuneratii 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
Remuneratii fixe	2.404.812	11	2.404.812	11	-	-
Remuneratii 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
Remuneratii 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