



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD OPORTUNITĂȚI

ANUL 2025

Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2025	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	18
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS	19
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	19
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	20
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025 ...	25
13. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor	26
14. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului	27
15. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD OPORTUNITĂȚI la 31.12.2025	29
16. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor Fondului	32
17. Anexa 6 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de	32

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Oportunități (denumit în cele ce urmează „BRD Oportunități”) în anul 2025.

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.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite trei clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa RON), o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa EUR) și o clasă cu unități de fond denumite în USD (Clasa USD).

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. J2000007066409, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, telefon 021.301.68.44, fax 021.301.68.43, adresa web www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

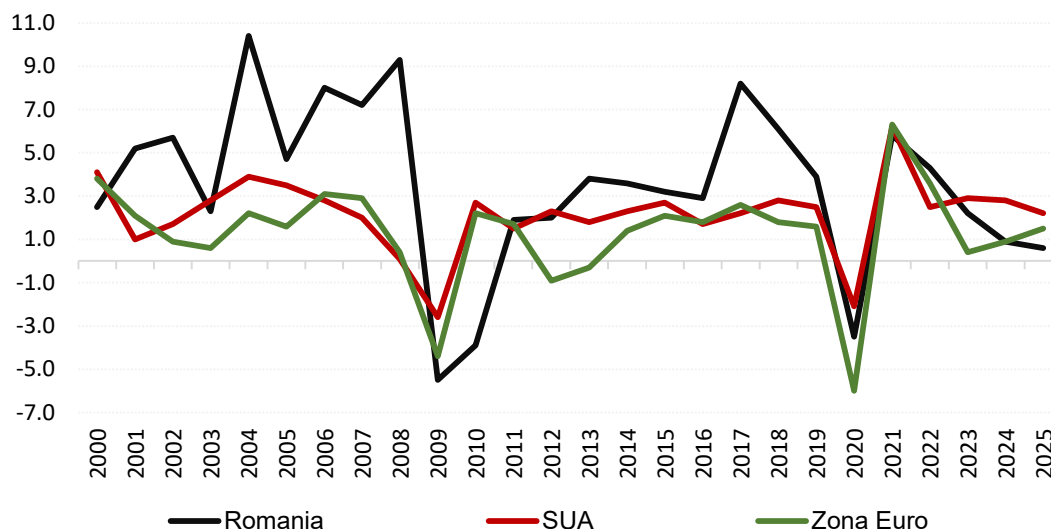
2. Evoluția macroeconomică în anul 2025

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

Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența incertitudinii legate de creșterea taxelor vamale în SUA pe parcursul anului 2025, însă dinamica Produsului Intern Brut (PIB) în termeni reali s-a menținut în teritoriul de creștere în anul 2025. În SUA PIB real a crescut cu 2,2% (conform datelor publicate de U.S. Bureau of Economic Analysis în luna februarie), decelerând față de anul 2024, în timp ce în Zona euro anul 2025 a adus o accelerare a creșterii economice față de 2024, PIB real avansând cu 1,5% în termeni reali în anul 2025. Inflația s-a redus ușor în cazul ambelor economii în anul 2025: în SUA rata inflației a încheiat anul la 2,7%, nivel ușor inferior celui înregistrat la începutul anului 2024 (2,9%) situându-se peste ținta de inflație a băncii centrale (2% pe termen mediu), în timp ce în Zona euro, rata inflației s-a redus

la 2% la finalul anului 2025 de la 2,4% la începutul anului.

Evoluția creșterii economice (în %)



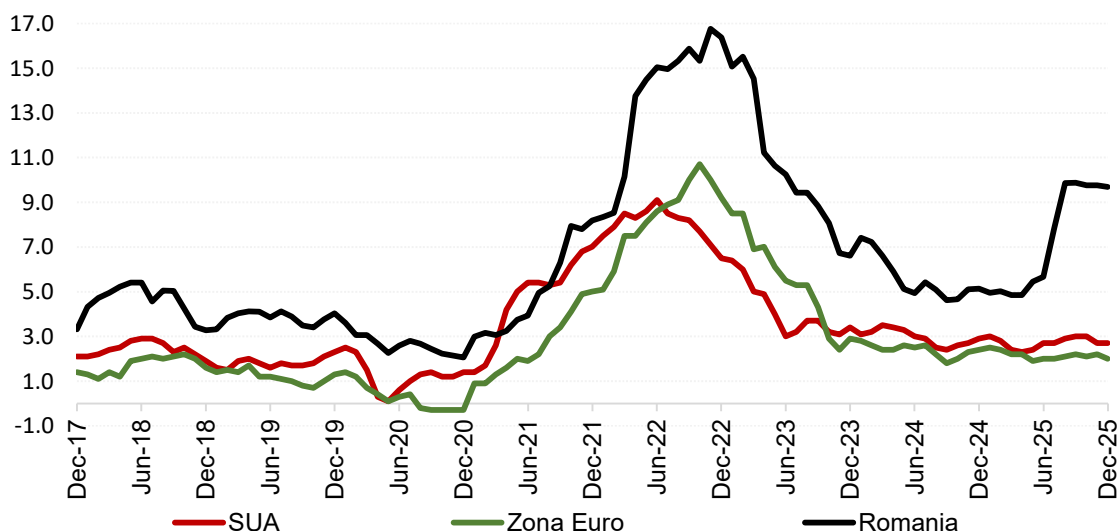
Sursa: Bloomberg

Menținerea inflației în Zona euro în vecinătatea țintei de inflație pe parcursul anului 2025 a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte de 25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 2,0% la finalul anului 2025 față de 3,0% la finalul anului 2024). Și Banca Centrală din SUA (Fed) a reluat în luna septembrie 2025 ciclul de reducere a ratelor de dobândă, fiind decise trei reduceri de câte 25 puncte de bază până la finalul anului, astfel că rata de politică monetară s-a situat în intervalul 3,50%-3,75%. Decizia Fed-ului de a relaxa politica monetară a fost susținută de înrăutățirea condițiilor pe piața muncii care au determinat o ușoară creștere a ratei șomajului, în ciuda menținerii inflației peste ținta băncii centrale pe tot parcursul anului 2025.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat evoluții mixte pe parcursul anului 2025. În cazul celor americane au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în condițiile în care Fed a tăiat ratele de dobândă în a doua parte a anului 2025. În plus, perspectivele economice ale SUA s-au deteriorat pe parcursul anului în contextul taxelor vamale și incertitudinii legate de acestea. Pe de altă parte, în cazul obligațiunilor de stat germane au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri): limitate în cazul titlurilor de stat pe termen scurt în condițiile în care BCE a redus ratele de dobândă și mai ample în cazul titlurilor de stat pe termen mediu și lung, în contextul schimbării politicii fiscale anunțate în Germania. În ceea ce privește evoluția obligațiunilor cu risc (de exemplu, obligațiuni corporative sau suverane aparținând țărilor emergente) au fost înregistrate evoluții pozitive în acest an, respectiv scăderi de randamente și creșteri de preț, în

condițiile în care pe parcursul anului pe piețele internaționale a predominat un sentiment prielnic activelor cu risc, cu excepția episoadelor cu volatilitate crescute (de exemplu, ziua în care SUA a anunțat taxe vamale suplimentare de amploare mare, așa numita “ziua eliberării”, la începutul lunii aprilie). Creșterea incertitudinii în contextul taxelor vamale a determinat o depreciere a dolarului pe parcursul anului 2025.

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a înregistrat o performanță slabă și în anul 2025, în condițiile în care avansul PIB-ului real a decelerat la 0,7% în anul 2025 de la 0,9% în anul 2024. Printre factorii care au limitat creșterea economică sunt începerea procesului de consolidare fiscală și menținerea unui climat economic și politic caracterizat prin incertitudine. Consumul populației, care în anii precedenți a fost determinantul principal al creșterii economice, a înregistrat o performanță modestă în anul 2025 în condițiile scăderii în termeni reali a veniturilor populației. Pe de altă parte, investițiile au înregistrat o performanță favorabilă în acest an susținând creșterea PIB-ului, în ciuda incertitudinilor politice și economice. Evoluția exporturilor de bunuri și servicii s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2025 în condițiile revenirii cererii externe.

În anul 2025 deficitul bugetar a însumat 7,7% din PIB, fiind redus de la 8,7% din PIB (valori calculate conform metodologiei naționale), în condițiile în care în țara noastră a fost inițiat un proces de consolidare fiscală fiind adoptate atât măsuri de creștere a încasărilor bugetare cât și unele de limitare a cheltuielilor publice. Astfel, în anul 2025 veniturile publice au crescut cu 15,3% față de anul 2024, în timp ce cheltuielile publice au avansat într-un ritm mai lent (+11,2% an-la-an).

Inflația din România a avut o evoluție pronunțat ascendentă pe parcursul anului 2025, rata anuală crescând de la 5,1% la finalul anului 2024 la 9,7% la finalul anului 2025. Inflația și-a accentuat tendința ascendentă începând cu lunile iulie și august, evoluție determinată de șocuri adverse de natura ofertei, respectiv ridicarea plafonării prețurilor la energie electrică și majorarea unor taxe

indirecte (TVA și accize) ca parte a procesului de consolidare fiscală. În acest context cu inflație în creștere, Banca Națională a României (BNR) a menținut nemodificată dobânda de politică monetară pe parcursul anului 2025 la 6,5%. Ratele de dobândă din piața monetară au variat pe parcursul anului 2025 în funcție de lichiditatea din piața monetară. Finalul semestrului I a adus o creștere a ratelor de dobândă din piața monetară peste nivelul ratei de politică monetară în condițiile înregistrării unui deficit de lichiditate la nivelul sectorului bancar, iar BNR a furnizat lichiditate sectorului bancar prin intermediul operațiunilor repo în a doua parte a semestrului I. În a doua parte a anului 2025 excedentul de lichiditate din piața monetară a crescut treptat ceea ce a permis ratelor de dobândă din piața monetară să scadă sub rata dobânzii de referință.

Titlurile de stat românești au înregistrat evoluții preponderent pozitive la nivelul întregului an 2025, fiind consemnate scăderi de randamente și creșteri de prețuri. În primul semestru riscurile fiscale și incertitudinea politică cauzată de alegerile prezidențiale, demisia primului ministru și formarea unui nou guvern au influențat în sens negativ performanța obligațiunilor de stat românești, însă aceste evoluții au fost reversate ulterior după soluționarea incertitudinii politice, formarea guvernului și adoptarea măsurilor de consolidare fiscală care au început să producă efecte. Randamentele titlurilor de stat românești denominate în RON au înregistrat scăderi vizibile de randamente în anul 2025 pe toată curba randamentelor titlurilor de stat, în ciuda creșterii inflației în vecinătatea nivelului de 10% în ultimele luni din 2025. Creșterea excedentului de lichiditate din piața monetară, caracterul tranzitoriu al inflației și materializarea efectelor pozitive ale consolidării fiscale au susținut interesul investitorilor față de titlurile de stat denominate în RON. Și în cazul obligațiunilor de stat românești denominate în valută au predominat evoluțiile favorabile determinate de încrederea investitorilor că procesul de consolidare dă rezultate, cu excepția obligațiunilor românești denominate în EUR pe termen foarte lung unde au fost înregistrate ușoare creșteri de randamente în contextul creșterii randamentelor titlurilor de stat germane. În anul 2025 România a organizat patru emisiuni de eurobonduri: în februarie (obligațiuni denominate în EUR și în USD cu maturități de 5, 9 și 12 ani), în martie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7 și 14 ani), în iulie (obligațiuni denominate în USD cu maturități de 5 și 10 ani și în EUR cu maturitate de 14 ani) și în octombrie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7, 12 și 20 de ani).

Volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a crescut în anul 2025, rezultând într-o depreciere a leului cu 2,4% față de euro în această perioadă. Cursul de schimb EUR/RON crescuse mai mult în luna mai pe fondul instabilității politice, însă o parte din depreciere a fost reversată ulterior.

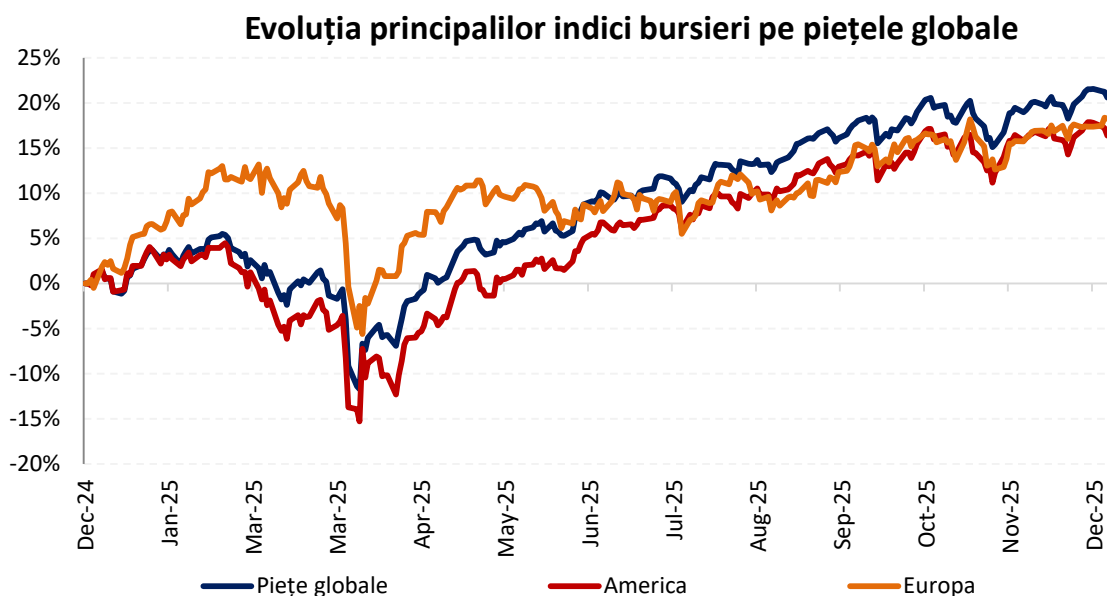
	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	T4 2025
Produsul intern brut (% an-la-an)	0.6	0.9	1.7	0.5	0.3	0.3	1.7	0.2
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	3.0	0.2	-3.6	-3.4	-6.3	-0.6	0.2	1.7
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	13.9	12.5	13.8	11.1	9.8	7.0	4.1	4.8
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.3	5.2	5.7	5.7	6.1	6.2	6.0	6.2
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7	-2.9	-3.7	-5.4	-7.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	6.6	4.9	4.6	5.1	4.9	5.7	9.9	9.7
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	7.00	7.00	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	6.0	6.1	6.0	6.9	6.9	7.2	7.1	6.3
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	6.1	6.0	5.6	5.9	5.9	7.1	6.5	6.1

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri încă din primele luni ale anului 2025, investitorii globali fiind, cu precădere, în căutarea activelor cu risc europene. Totuși, trimestrul al doilea a debutat cu o scădere abruptă a apetitului pentru risc, investitorii globali fiind îngrijorați de politica comercială a SUA (noi taxe vamale semnificativ mărite, anunțate pe 2 aprilie). Odată cu estomparea rapidă a disputelor comerciale dintre SUA și restul lumii, piețele globale au revenit pe creștere, iar la finalul semestrului, indicele global de acțiuni care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +9,1% (în dolari) comparativ cu sfârșitul anului 2024. Astfel piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale Atlanticului se apreciau cu +5,5% în America și cu +8,3% în Europa (Germania +20,1%).

Apetitul pentru risc s-a menținut în continuare ridicat în semestrul doi, impulsionat de scăderile de dobândă de politică monetară începute de către Banca Centrală din SUA (Fed) în luna septembrie 2025, fiind decise trei reduceri de câte 25 puncte de bază până la finalul anului, astfel că rata de politică monetară s-a situat în intervalul 3,50%-3,75%. Investitorii au preferat în ultima parte a anului acțiunile din sectorul de tehnologie, cu precădere cele care aveau expunere pe AI (Inteligență artificială), fie direct, fie indirect prin centrele de date ce urmează să se construiască.

La finalul anului 2025, indicele global de acțiuni ajungea la o apreciere de aproximativ +20,6% comparativ cu sfârșitul anului 2024, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +16,4% în America și +18,3% în Europa.



Sursa:

Bloomberg

Piața locală de acțiuni a consemnat evoluții pozitive pe parcursul semestrului I din 2025, indicii locali (BET +10,4%, BET-BK+12,4%) înregistrând aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului precedent. Bursa locală a fost afectată de incertitudinea politică internă, investitorii așteptând deznodământul alegerilor prezidențiale, astfel că a consemnat o evoluție inferioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune, Polonia +29,8%, Ungaria +23,1%, Austria +21,0%, dar peste aprecierile consemnate pe piețele dezvoltate Europa +8,3%, SUA +5,5%.

Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2025 cu un avans de +15,2%.

În a doua parte a anului 2025, după clarificarea contextului politic local, activele cu risc locale au cunoscut o singură direcție, cu aprecieri consistente în fiecare din lunile semestrului doi, pe seama expansiunii multiplilor de tranzacționare. Astfel, piața locală a recuperat integral decalajul și a depășit în randament întreaga regiune, iar indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR a terminat anul 2025 cu randament de 54,1%

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul acesta de către emitenți locali, menționăm: Fondul Proprietatea a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 11%, Hidroelectrica și OMV Petrom au platit dividende cu randament de aproximativ 8%, Nuclearelectrica, Banca Transilvania și BRD-GSG care au distribuit dividende de aproximativ 6%.

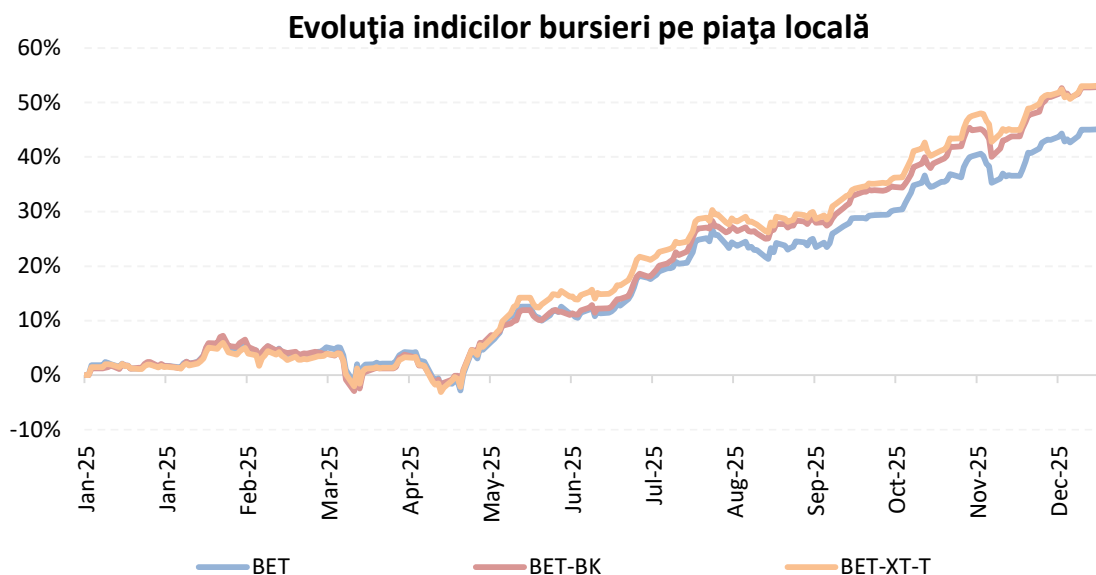
În anul 2025 s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Transgaz (TGN +181%) care a raportat un profit net de 899 milioane RON, mai mult decât dublu comparativ cu profitul de 410 milioane RON din 2024,

Electrica (EL +99,6%) a raportat un profit net de 1,2 miliarde RON, aproape triplu raportat la profitul de 470 milioane RON din anul anterior, Romgaz (SNG +94,4%) a raportat un profit net de 3,3 miliarde RON, în creștere de la 3,2 miliarde RON în 2024.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Bittnet Systems (BNET -26%) care a raportat o pierdere de -5.2 milioane RON în 2025, comparativ cu un profit net de 9,1 milioane RON anul anterior, Sphera Franchise Group (SFG -6,3%) a consemnat un profit în scădere cu -36,3%, de la 97 milioane RON în 2024, la aproape 62 milioane RON în 2025, Antibiotice Iasi (ATB -4,3%), care a raportat un profit de doar 51,8 milioane RON în 2025, aproape de jumătatea profitului de 102,2 de anul anterior.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2025 au fost mai mari, cu precădere în partea a doua a anului, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 14 milioane EUR, față de o medie zilnică de aproximativ 11,5 milioane EUR în 2024. Volumele au fost impulsionate și de o nouă listare pe segmentul principal al bursei de la București, CrisTim Family Holding (CFH) având debutul în luna noiembrie, precum și de o participare sporită a investitorilor de retail.

Capitalizarea bursieră a fost în creștere semnificativă în anul 2025, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul lunii decembrie 2025 aceasta era de 102,6 miliarde EUR, comparativ cu 70,4 miliarde EUR la sfârșitul anului 2024.



Sursa: BVB

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.

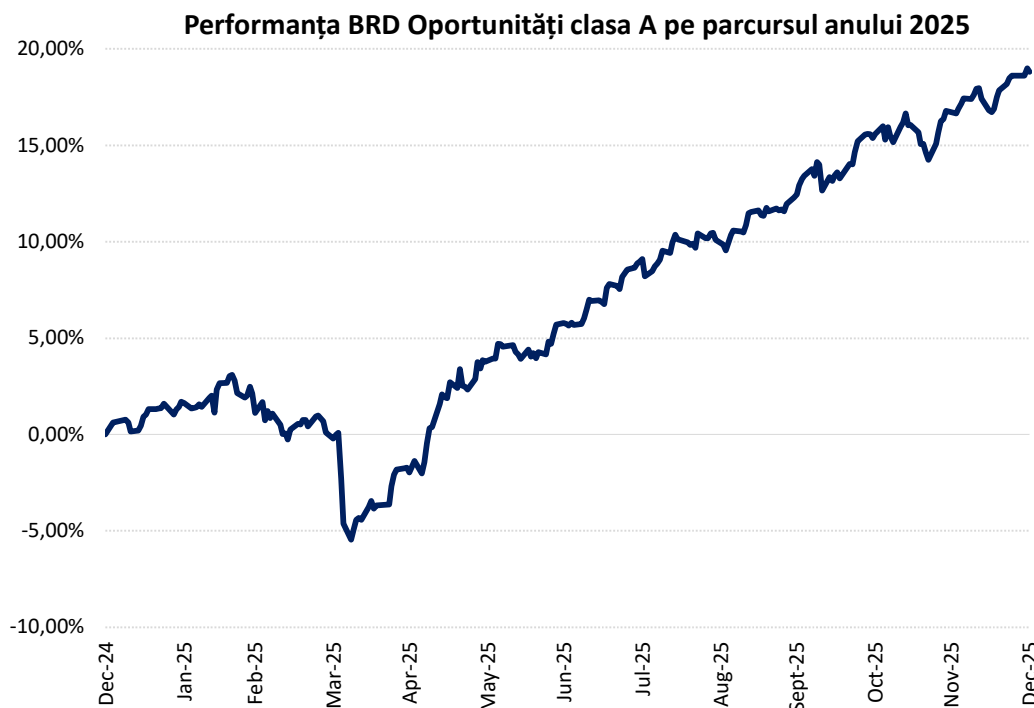
Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își 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 2025 de 145,0722 RON, a clasei în EUR de 35,1575 EUR, iar a clasei în USD 40,8444. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu +45,1%, cea a clasei în EUR cu +40,6%, iar randamentul clasei în USD a fost de +63,4%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON:



Pe parcursul anului, activul total al Fondului a crescut cu 171,4 milioane RON, respectiv cu +103,7%, ajungând la valoarea de 336,6 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2025 se prezintă astfel: 60,8% acțiuni locale și internaționale, din

care 43,7% expunere pe piețele internaționale și 17,1% expunere pe piața locală, 37,5% obligațiuni de stat, 0,8% obligațiuni corporative, 1,8% depozite bancare, -0,6% contracte repo și -0,1% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în anul 2025, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 07.04.2025 (115,4325 RON), iar nivelul maxim la data de 30.12.2025 (145,2933 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 28,6545 EUR atins pe data de 07.04.2025 și nivelul maxim de 35,2264 EUR înregistrat în data de 30.12.2025, iar valoarea unitară a activului net pentru clasa în USD a fluctuat în perioada raportată între un minim de 30,7968 USD atins pe data de 13.01.2025 și nivelul maxim de 41,0367 USD înregistrat în data de 24.12.2025.

La data de 31.12.2025, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,421, din care 3,401 persoane fizice și 21 persoane juridice, pentru clasa în EUR a fost de 492 investitori, din care persoane fizice 486 și persoane juridice 6, iar pentru clasa în USD a fost de 216 investitori, din care persoane fizice 210 și 6 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 avute în vederear 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.

Expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a crescut pe parcursul anului 2025, de la 49,2% din activele fondului la finalul anului 2024, la 60,8 la finalul lunii decembrie 2025, compusă din 25,8% expunere

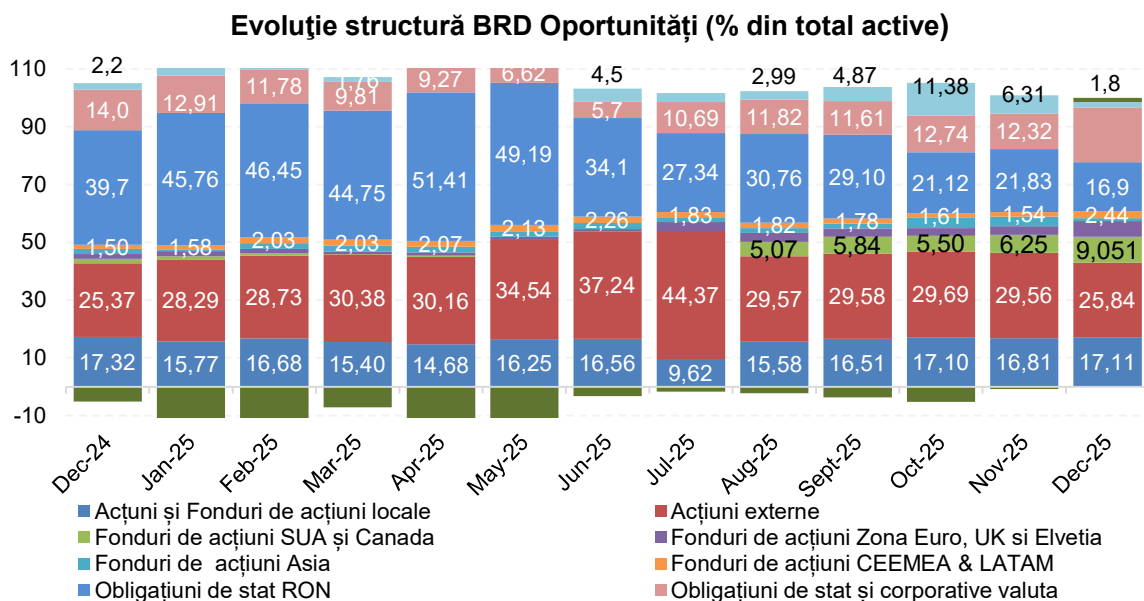
pe acțiuni internaționale și 15,8% expunere pe acțiuni locale, fonduri mutuale listate (ETF-uri) cu 19,1%, care asigură expunere geografică pe SUA, Europa, Asia Pacific, România, America Latină și Turcia.

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 . 2025 (%)	Pondere în activul total în dec. 2024 (%)
Transgaz	2,4	1,4
Banca Transilvania	2,1	2,4
Petrom Bucuresti	2,1	1,8
GE Vernova INC	1,5	0
Hidroelectrica	1,5	2,2
Micron	1,5	0,6
Romgaz	1,0	0,9
Amazon	0,9	1,3
Air Astana	0,9	0
Digi Communications	0,9	0

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total active la finalul lunii decembrie 2025 era de 37,5%, fiind a doua cea mai mare deținere în portofoliul Fondului, în principal datorită nivelurilor semnificative ale ratelor de dobândă. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denominate EUR, care reprezentau la finalul lunii decembrie 2025 18,2% din totalul activelor Fondului, titlurile de stat denominate în RON reprezentau 16,9% din total activ, iar titlurile de stat în USD reprezentau 2,3%. Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul avea expunere în decembrie 2025 era Ministerul Finanțelor Publice din România cu 25,5% din activ, urmat de emitentul statal Olanda cu 9,6% și Trezoreria SUA cu 2,3%.

La sfârșitul anului 2025, BRD Oportunități avea lichidități în depozite de 1,8%, obligațiunile corporative reprezentau 0,8%, contractele repo -0,6%, iar alte active (decontări în curs) reprezentau -0,1% din activul Fondului. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2025 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 2025**

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 2025, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

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

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2025 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 2025, FDI BRD Oportunități a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 7 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 4 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2025 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 4,2% din portofoliul FDI BRD Oportunități.
- Voturile exprimate de FDI BRD Oportunități au fost integral favorabile (100% dintr-un total de 93 puncte supuse votului), întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.

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

În anul 2025, 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 2025, 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 denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

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

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

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

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Oportunități la data de 31.12.2025 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2025 se regăsesc în tabelul de mai jos.

Indicator	Rate de rotație			Valoare tranzactionata (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Oportunitati	302,1%	128,2%	430,3%	372.921.127	171.266.105	544.187.232

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;

așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

6. Managementul Riscului

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul 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 2025. 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 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(56)	(3.352)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(56.168)	(37.959)
Total	(56.224)	(41.311)

În **Anexa nr. 1** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2025 sintetizate în activ net în suma de 336.013.442 lei (2024: 164.916.361 lei).

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația veniturilor și cheltuielilor Fondului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, care prezintă rezultatul net realizat: profit în sumă de 33.009.718 lei (2024: profit 4.744.300 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 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Oportunități administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce au constat în:

1. Actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Investitorii Fondului BRD Oportunități au fost informați despre modificarea adusă prospectului de

emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

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

2. Modificarea politicii de investiții, inclusiv prin extinderea listei statelor terțe în care se realizează investiții prin adăugarea Elveției – SIX Swiss Exchange.

În acest context, au fost operate și alte modificări referitoare la:

- drepturile și obligațiile investitorilor;
- clauze de continuare a contractului de societate.

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

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

3. Modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Oportunități care vizează:
- Modificarea secțiunii privind organul de conducere, în sens de clarificare a anumitor aspecte.
 - Modificarea secțiunii privind politica de remunerare.

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

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

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

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

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

autentificare etc..

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

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. S.A. cuprinde următoarele informații:

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a. Este bazată pe criterii predeterminate;
- b. Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c. Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d. Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e. Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;

- f. Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g. Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h. Nu depinde de performanță.

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

Personalul S.A.I. va avea setate atât obiective cantitative, cât și calitative, iar deciziile de remunerare

iau în considerare evaluarea performanței pe baza unor obiective cantitative și calitative.

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În contextul declanșării conflictului din Iran, Societatea a monitorizat în mod constant evoluțiile macroeconomice și impactul potențial asupra piețelor financiare internaționale și locale. Acest eveniment este considerat un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2025.

În perioada martie–aprilie 2026, piețele financiare au înregistrat episoade de volatilitate accentuată, influențate în principal de incertitudinile geopolitice și de creșterea prețurilor țițeiului la nivel global. În acest context, activele totale administrate de BRD Asset Management SAI, precum și valorile unitare ale activului net (VUAN) ale fondurilor administrate, au demonstrat un grad ridicat de reziliență. Performanța portofoliilor a reflectat o capacitate adecvată de absorbție a șocurilor inițiale, o mare parte din volatilitatea manifestată imediat după declanșarea conflictului fiind ulterior recuperată.

La data aprobării prezentei situații financiare, Societatea nu a identificat efecte semnificative de natură să afecteze continuitatea activității, politicile de investiții sau capacitatea fondurilor administrate de a-și onora obligațiile față de investitori. Organul de conducere al BRD Asset Management SAI va continua monitorizarea evoluțiilor geopolitice și a condițiilor de piață, urmând să adopte, dacă va fi cazul, măsurile necesare pentru gestionarea riscurilor și protejarea intereselor investitorilor.

Aprobat,

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General

Mihai PURCĂREA

12. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024 (revizuit)*
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	6.906.781	4.207.611
Dividende de primit	17.629	32.977
Creante din instrumente financiare în curs de decontare	2.975.648	1.879.092
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	331.270.460	160.576.485
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere gajate	2.106.522	9.460.552
Total active	343.277.040	176.156.717
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	3.699.303	833.889
Datorii financiare către furnizori și investitori	1.032.518	277.653
Alte datorii	63.637	20.020
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	363.140	617.429
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	2.105.000	9.491.365
Total datorii	7.263.598	11.240.356
Capital propriu		
Capital social	231.830.757	134.396.476
Prime de capital	104.238.909	30.561.196
Rezultatul reportat	(56.224)	(41.311)
Total capital propriu	336.013.442	164.916.361
Total datorii și capital propriu	343.277.040	176.156.717

Președinte al Consiliului de Administrație
 și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL
Nely NEAGA
 Nr. de înregistrare în organismul
 profesional: 5817/2008

*Pentru detalii privind revizuirea efectuată, a se vedea Nota 19 din situațiile financiare anuale.

13. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2025	2024
	RON	RON
Venituri		
Câștig net privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	30.529.192	3.171.956
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	4.777.467	4.117.362
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	155.602	147.859
Venituri din dividende	2.517.785	2.043.670
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	67.679	(1.432.634)
Total	38.047.725	8.048.213
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	668.901	102.305
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	3.637.424	2.698.989
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	274.056	170.026
Alte cheltuieli generale	194.882	143.339
Total	4.775.263	3.114.659
Profit înainte de impozitare	33.272.462	4.933.554
Impozite reținute la sursă	262.744	189.254
Profitul exercițiului	33.009.718	4.744.300
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	33.009.718	4.744.300

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL
Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul
profesional: 5817/2008

14. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului

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

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL
Nely NEAGA
Nr. de înregistrare în organismul
profesional: 5817/2008

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

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

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

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

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

15. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD OPORTUNITĂȚI la 31.12.2025

DATE GLOBALE 31.12.2025		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	RON -2105000,33000	-0,63%
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale SA		
2. Raiffeisen Bank Romania SA	RON -2105000,33000	-0,63%
3. -		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		

Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	RON -2105000,33000	-0,63%
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 -2105000,33000	-0,63%
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 -2105000,33000	-0,63%
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 -4492,75000	-0,001%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

Mihai PURCĂREA

16. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD OPORTUNITAȚI la data de 31.12.2025

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
I	Total active	100.17%	100.00%	-	165,241,855.40	100.16%	100.00%	-	336,616,619.38	171,374,763.98
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	64.79%	64.68%	-	106,872,958.28	52.24%	52.16%	-	175,574,956.17	68,701,997.89
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:	27.96%	27.91%	-	46,116,561.57	16.99%	16.97%	-	57,107,259.36	10,990,697.79
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	17.35%	17.32%	-	28,621,444.92	15.87%	15.84%	-	53,318,421.91	24,696,976.99
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.61%	10.59%	-	17,495,116.65	1.13%	1.13%	-	3,788,837.45	(13,706,279.20)
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:	15.71%	15.69%	-	25,919,899.60	15.49%	15.47%	-	52,064,150.16	26,144,250.56
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	3.80%	3.79%	-	6,268,342.36	0.47%	0.47%	-	1,579,290.56	(4,689,051.80)
1.2.3.2	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	4.91%	4.91%	-	8,105,504.69	6.41%	6.40%	-	21,543,054.56	13,437,549.87
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	7.00%	6.99%	-	11,546,052.55	8.61%	8.60%	-	28,941,805.04	17,395,752.49
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:	21.12%	21.08%	-	34,836,497.11	19.76%	19.73%	-	66,403,546.65	31,567,049.54
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	20.50%	20.47%	-	33,823,966.50	18.95%	18.92%	-	63,685,102.38	29,861,135.88
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.61%	0.61%	-	1,012,530.61	0.28%	0.28%	-	951,198.70	(61,331.91)
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	Obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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%	-	-	0.53%	0.53%	-	1,767,245.57	1,767,245.57
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	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	1.82%	1.81%	-	6,108,117.34	2,491,300.47
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	1.82%	1.81%	-	6,108,117.34	2,491,300.47
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%	-	-	-

Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD OPORTUNITAȚI la data de 31.12.2025

6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	-0.04%	-0.04%	-	(134,471.16)	482,957.43
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	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	-0.04%	-0.04%	-	(134,471.16)	482,957.43
7	Conturi curente si numerar	0.36%	0.36%	-	594,145.98	0.24%	0.24%	-	798,719.95	204,573.97
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	20.34%	20.30%	-	33,548,876.65	27.15%	27.10%	-	91,234,896.55	57,686,019.90
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	26.09%	26.05%	-	43,040,241.83	27.15%	27.10%	-	91,232,774.96	48,192,533.13
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-5.75%	-5.74%	-	-9,491,365.18	-0.63%	-0.63%	-	-2,105,000.33	7,386,364.85
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	19.13%	19.10%	-	64,289,629.28	53,593,830.72
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	19.13%	19.10%	-	64,289,629.28	53,593,830.72
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	0.02%	0.02%	-	32,977.18	0.01%	0.01%	-	17,628.91	(15,348.27)
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	5.74%	5.73%	-	9,465,997.14	0.63%	0.63%	-	2,107,121.92	(7,358,875.22)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.63%	0.62%	-	1,031,713.33	-0.38%	-0.38%	-	(1,272,857.66)	(2,304,570.99)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(13,489.99)	-0.16%	-0.16%	-	(549,202.18)	(535,712.19)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.51%	-0.50%	-	(833,888.95)	-1.10%	-1.10%	-	(3,699,302.98)	(2,865,414.03)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.81%	0.81%	-	1,331,032.55	0.73%	0.73%	-	2,464,949.77	(1,133,917.22)
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	548,059.72	0.00%	0.00%	-	510,697.73	37,361.99
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	284,183.20	0.16%	0.16%	-	546,952.92	262,769.72
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.06%	0.06%	-	93,214.86	0.03%	0.03%	-	90,469.28	(2,745.58)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.08%	0.08%	-	123,944.75	0.09%	0.09%	-	290,228.47	166,283.72
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA USD	0.02%	0.02%	-	29,797.77	0.02%	0.02%	-	62,431.39	32,633.62
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,313.78	0.00%	0.00%	-	4,257.08	(56.70)
5	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,735.89	0.00%	0.00%	-	13,656.86	7,920.97
6	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	1,378.97	0.00%	0.00%	-	2,937.74	1,558.77
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	242.09	0.00%	0.00%	-	931.59	689.50
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	336.33	0.00%	0.00%	-	3,302.25	2,965.92
9	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	82.78	0.00%	0.00%	-	649.81	567.03
10	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD OPORTUNITAȚI la data de 31.12.2025

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%	-	4,708.51	0.00%	0.00%	-	5,019.89	311.38
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,540.48	0.01%	0.01%	-	17,805.90	11,265.42
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	1,609.83	0.00%	0.00%	-	3,503.21	1,893.38
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	496.79	0.00%	0.00%	-	0.00	(496.79)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	614.14	0.00%	0.00%	-	0.00	(614.14)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	132.60	0.00%	0.00%	-	0.00	(132.60)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	121.40	0.00%	0.00%	-	40.91	(80.49)
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	161.95	0.00%	0.00%	-	129.82	(32.13)
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	39.00	0.00%	0.00%	-	28.21	(10.79)
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,340.53	0.00%	0.00%	-	2,880.69	540.16
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,126.08	0.00%	0.00%	-	9,387.75	6,261.67
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	752.65	0.00%	0.00%	-	1,984.06	1,231.41
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,137.00	0.00%	0.00%	-	15,527.00	13,390.00
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,325.00	0.01%	0.01%	-	17,953.00	15,628.00
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	30.00	0.00%	0.00%	-	3,828.00	3,798.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%		164,957,672.20	100.00%	99.84%		336,069,727.83	171,112,055.63

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI LA 31.12.2025

	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	64,223,842.03	44,501,442.27	10,354,304.16	60,405,137.85	16,868,169.12	4,322,679.27	3,818,704.18	27,633,273.15	6,031,624.89
Numar unitati de fond aflate in circulatie	442,702.333433	1,265,772.049205	253,505.547245	494,726.466137	556,159.942726	137,858.068448	(52,024.13)	709,612.11	115,647.48
Valoare unitara a activului net	145.0722	35.1575	40.8444	122.0980	30.3297	31.3560	22.9742	4.8278	9.4884
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.1911	0.6751	0.1338	0.3662	0.5086	0.1252	(0.1751)	0.1665	0.0086

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

17. Anexa 6 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD OPORTUNITATI la data de 31.12.2025

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	%	%
Aquila Part Prod Com S.A.	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-25	1.854.191,00	0,1500	1.4160	2.625.534,46	0,1545%	0,780%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	239.101,00	10,0000	30,2000	7.220.850,20	0,0219%	2,145%
BRD – Groupe Societe Generale SA	BRD	ROBRDOBACNOR2	30-Dec-25	90.000,00	1,0000	68,9000	2.421.000,00	0,0129%	0,719%
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROMM2T2HHW2M4	30-Dec-25	65.000,00	1,0000	18,5000	1.202.500,00	0,0806%	0,357%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-25	26.200,00	0,0510	110,2000	2.887.240,00	0,0038%	0,858%
HIPOELECTRICA	HSD	ROMH22P2C1B86	30-Dec-25	40.900,00	10,0000	124,2000	5.079.780,00	0,0091%	1,509%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-25	106.000,00	0,2500	10,2800	1.089.680,00	0,0199%	0,324%
One United Properties S.A.	ONE	ROJ8Y2PDHWW8	30-Dec-25	80.000,00	10,0000	29,7500	2.380.000,00	0,0724%	0,707%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	6.950.080,00	0,1000	0,9950	6.915.339,55	0,0112%	2,054%
Pucari Wineries Public Company Limited	CYN	CY0107600716	30-Dec-25	90.315,00	0,0510	19,4600	1.757.829,90	0,2268%	0,522%
Romgaz S.A.	SRG	ROSRNGACNOR3	30-Dec-25	337.000,00	1,0000	9,9900	3.366.630,00	0,0087%	1,000%
S.M. Nuclear Electrica S.A.	SNN	ROSRNEACNOR8	30-Dec-25	40.200,00	10,0000	54,9000	2.206.860,00	0,0133%	0,656%
SINTEL TEAM	SMTL	RONL6JURKY13	30-Dec-25	37.118,00	0,2000	55,8000	2.071.072,80	0,4559%	0,615%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EEL	ROELECACNOR5	30-Dec-25	93.500,00	10,0000	26,3500	2.463.725,00	0,0275%	0,732%
Transselectra S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	8.700,00	10,0000	75,0000	652.500,00	0,0119%	0,194%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	124.750,00	10,0000	65,9000	8.217.730,00	0,0962%	2,441%
Transport Trade Services	TTS	ROYCRK66RDR8	30-Dec-25	139.000,00	1,0000	8,4700	760.330,00	0,0772%	0,239%
Total							53.318.421,91		15.840%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiile	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zinica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	LEI	%	%
R3002A	ROFVG9JN0B82	-	1.702,00	6-Jul-25	19-Feb-25	19-Feb-26	7,95%	98,9989	99,00	0,02	6,8827	0,1040	-	-	180.387,51	0,05%	0,054%
B2604A	ROHRVN7NLN02	31-Dec-25	400,00	21-Nov-23	22-Apr-25	22-Apr-26	4,85%	97,0660	4853,30	0,66	168,7534	-	99,6305	4,981,5250	2.060,111,37	0,02%	0,612%
B2604A	ROHRVN7NLN02	31-Dec-25	300,00	5-Jun-24	22-Apr-25	22-Apr-26	4,85%	97,9144	4895,72	0,66	168,7534	-	99,6305	4,981,5250	1.545,083,53	0,01%	0,459%
Total															3.785.882,41		1,128%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiile	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zinica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%	LEI	LEI	%	%
R2804AE	ROTD264MAU5	-	6,00	24-Nov-25	13-Apr-25	13-Apr-26	5,80%	102,3230	102,32	0,01	4,18	-0,0962	-	-	5,0985	3.255,04	0,00%	0,001%
Total																3.255,04		0,001%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	30,2421	12.000.0000	-362.905,40	0,001%	-0,108%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0,9950	800.000.0000	-597.004,84	0,001%	-0,177%
Transgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	64,9667	3.000.0000	-194.900,00	0,002%	-0,058%
Transport Trade Services	Actiuni	TTS	ROYCRK66RDR8	5,4880	15.000.0000	-82.200,00	0,008%	-0,024%
Total						-1.237.010,24		-0,387%

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) denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
AEGEAN AIRLINES	GR8495003006	31-Dec-25	25.000,00	0,5000	14,2600	5,0985	1.817.615,25	0,0277%	0,540%
Avansa SA	FR0013258962	31-Dec-25	44.000,00	1,5000	11,4400	5,0985	2.566.380,96	0,0054%	0,762%
Badische Anilin- und Sodafabrik	DE00084SF111	30-Dec-25	3.520,00	-	44,4300	5,0985	762.842,24	0,0392%	0,236%
BNP PARIBAS	FR0000131104	31-Dec-25	5.000,00	-	80,7900	5,0985	2.059.539,08	0,0296%	0,612%
Cargotec OYJ-B Share	FI4000571013	30-Dec-25	2.700,00	-	49,5200	5,0985	681.689,84	0,0049%	0,203%
HEIDELBERG MATERIALS AG	DE0006947004	30-Dec-25	1.800,00	-	223,0000	5,0985	2.046.537,90	0,0010%	0,608%
IBERDROLA	ES0144580714	31-Dec-25	15.000,00	-	19,4650	5,0985	1.412.151,04	0,0002%	0,420%
K+S AG-REG	DE000KSA6888	30-Dec-25	5.500,00	-	12,4200	5,0985	601.572,02	0,0053%	0,179%
Rheinmetall	DE0007030090	30-Dec-25	200,00	-	1.561,0000	5,0985	1.591.751,70	0,0004%	0,473%
STRABAG	AT0000000571	30-Dec-25	2.400,00	-	91,0000	5,0985	961.148,40	0,0020%	0,294%
Tenaris	LU2598331588	30-Dec-25	7.100,00	1,0000	16,5100	5,0985	597.851,27	0,0007%	0,175%
Total							15.158.885,70		4,503%

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	%	%
Allegro EU S.A.	LU2237380790	30-Dec-25	30.000.00	0.0100	31.0200	1.2073	1.123.513.38	0.0028%	0.134%
Total							1,123,513.38		0.334%

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 Holdings PLC	JE00BN574F90	31-Dec-25	12.700.00	0.0001	12.7600	5.6335	945.330.34	0.0123%	0.281%
Total							945,330.34		0.281%

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	%	%
Evolution AB	SE0012673267	30-Dec-25	1.700.00	0.0030	629.8000	0.4716	504.923.26	0.0008%	0.150%
Total							504,923.26		0.150%

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-MAERSK A/S-B	DK0010244508	30-Dec-25	80.00	1000.0000	14.640.0000	0.6826	799.461.12	0.0013%	0.237%
Gernmab A/S	DK0010272202	30-Dec-25	580.00	1.0000	2.027.0000	0.6826	802.505.52	0.0009%	0.238%
CRS TED A/S	DK0060044528	30-Dec-25	21.980.00	-	122.3500	0.6826	1.636.519.20	0.1664%	0.546%
Pandora A/S	DK0060252690	30-Dec-25	770.00	0.0100	707.6000	0.6826	371.915.98	0.0010%	0.110%
Total							3,610,401.88		1.132%

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 achizitiei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima 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	%	LEI	LEI	LEI	%	%
NetKas	XS1090449627	-	300.00	29-Nov-23	28-Jul-25	28-Jul-26	3.50%	82.5000	825.00	0.01	15.05	-136.0251	-	-	5.0985	1.579.290.56	0.19%	0.469%
Total																1,579,290.56		0.469%

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 achizitiei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima 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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS11313004928	31-Dec-25	600.00	15-Jul-25	29-Oct-25	29-Oct-26	3.88%	84.3500	843.50	0.11	6.79	-	87.2865	872.8650	5.0985	2.690.966.43	0.03%	0.790%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-25	500.00	10-Dec-25	26-May-25	26-May-26	2.88%	99.1000	991.00	0.08	17.33	-	99.3625	993.6250	5.0985	2.577.173.87	0.03%	0.766%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	31-Dec-25	600.00	9-Jul-25	11-Mar-25	11-Mar-26	4.13%	80.7500	807.50	0.11	33.45	-	83.8225	838.2250	5.0985	2.666.547.26	0.10%	0.792%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	500.00	2-Oct-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	96.3770	963.77	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	2.566.669.74	0.03%	0.762%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	2.000.00	9-Dec-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	97.6900	979.50	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	10.266.679.06	0.10%	3.050%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	750.00	10-Dec-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	97.9000	979.00	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	3.850.004.66	0.04%	1.144%
Ministerul Finantelor Publice	XS2533440780	31-Dec-25	100.00	20-Sep-22	27-Sep-25	27-Sep-26	5.00%	99.6390	996.39	0.14	13.15	-	101.8985	1.018.9850	5.0985	526.234.39	0.01%	0.156%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	31-Dec-25	500.00	22-Apr-25	19-Sep-25	19-Sep-26	5.50%	104.1000	1041.00	0.15	15.92	-	105.8405	1.058.4050	5.0985	2.738.472.98	0.02%	0.814%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	31-Dec-25	200.00	15-Feb-24	22-Feb-25	22-Feb-26	5.63%	99.0730	990.73	0.15	48.24	-	99.0360	990.3600	5.0985	1.050.056.65	0.01%	0.315%
Total																28,941,805.04		8.598%

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

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

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
			EUR		LEI	LEI	%	%
AEGEAN AIRLINES	Actiuni	AEGN	14.3423	13,000.0000	5.0985	-950.614.82	0.014%	-0.282%
HEIDELBERG MATERIALS AG	Actiuni	HEI	222.4333	860.0000	5.0985	-907.291.94	0.000%	-0.270%
Total						-1,857,875.76		-0.552%

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

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

1.1 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite 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 Devices INC	US0079031078	31-Dec-25	1,900.00	-	0.0100	214.1600	4.3417	1.766.655.10	0.0001%	0.525%
AR ASTANA	US0090632078	31-Dec-25	100,000.00	-	0.0100	6.9000	4.3417	2.995.773.00	0.1122%	0.890%
Alphabet INC	US02079K3059	31-Dec-25	2,100.00	-	0.0010	313.0000	4.3417	2.853.799.41	0.0000%	0.848%
Amazon	US0231351067	31-Dec-25	3,000.00	-	0.0100	230.8200	4.3417	3.006.453.58	0.0000%	0.893%
APA CORP	US0374301085	31-Dec-25	5,000.00	-	0.6250	24.4600	4.3417	530.989.91	0.0014%	0.154%
BRIKENSTOCK HOLDING	JE008344B830	31-Dec-25	3,300.00	-	-	40.9000	4.3417	585.999.25	0.0018%	0.174%
BROADCOM INC	US11135F1012	31-Dec-25	800.00	-	-	346.1000	4.3417	1.202.129.90	0.0000%	0.357%
BROOKFIELD CORP	CA11271J1075	31-Dec-25	6,750.00	-	-	45.9793	4.3417	1.347.492.05	0.0003%	0.400%
BUILDERS FIRST SOURCE INC	US12008R1077	31-Dec-25	1,850.00	-	0.0100	102.8900	4.3417	826.427.40	0.0017%	0.246%
CE INDUSTRIES HOLDINGS INC	US1262891001	31-Dec-25	1,300.00	-	0.0100	77.3400	4.3417	436.523.20	0.0008%	0.130%
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	31-Dec-25	700.00	-	0.0030	194.3900	4.3417	590.788.14	0.0003%	0.176%
Citibank Europe PLC	US1729674242	31-Dec-25	4,000.00	-	0.1000	116.8900	4.3417	2.026.531.89	0.0002%	0.602%
CONOCOPHILLIPS	US02825C1045	31-Dec-25	1,100.00	-	0.0100	93.6100	4.3417	447.069.19	0.0001%	0.133%
DOCLUSION INC	US2561631068	31-Dec-25	2,400.00	-	0.0001	68.4000	4.3417	712.733.47	0.0012%	0.212%
DR HORTON INC	US23331A1097	31-Dec-25	700.00	-	0.0100	144.0300	4.3417	437.734.54	0.0002%	0.130%
EL LILLY & CO	US5532457103	31-Dec-25	300.00	-	-	1,074.6800	4.3417	1.399.781.45	0.0000%	0.416%
ENTEGOS INC	US02862J1043	31-Dec-25	1,600.00	-	-	94.2500	4.3417	685.261.16	0.0011%	0.174%
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	31-Dec-25	1,700.00	-	0.1000	105.0100	4.3417	775.067.26	0.0003%	0.230%
Fiature Technology Solut - CL A	US3493811034	31-Dec-25	8,000.00	-	-	40.8400	4.3417	1.418.520.22	0.0045%	0.421%
GE VERNOVA INC	US33828A1016	31-Dec-25	1,800.00	-	-	653.5700	4.3417	5.107.888.76	0.0007%	1.517%
HCA HEALTHCARE INC	US0412C1018	31-Dec-25	330.00	-	0.0100	466.8600	4.3417	668.898.80	0.0001%	0.199%
Hologic INC	US4384401012	31-Dec-25	1,500.00	-	0.0100	74.4900	4.3417	485.119.85	0.0007%	0.144%
KIMBERLY CLARK CORP	US4943681035	31-Dec-25	2,280.00	-	1.2500	100.8900	4.3417	985.576.75	0.0007%	0.293%
LENNAR CORP A	US0269571048	31-Dec-25	850.00	-	0.1000	102.8000	4.3417	379.377.75	0.0004%	0.113%
MASCO CORP	US5745991068	31-Dec-25	1,300.00	-	1.0000	63.4600	4.3417	358.181.57	0.0006%	0.106%
MATCH GROUP INC	US57667L1070	31-Dec-25	3,100.00	-	0.0010	32.2900	4.3417	434.599.83	0.0013%	0.129%
META PLATFORMS INC-CLASS A	US03030M1027	31-Dec-25	750.00	-	-	660.0900	4.3417	2.149.434.56	0.0000%	0.636%
Micro Technology INC	US5951121038	31-Dec-25	4,000.00	-	0.1000	285.4100	4.3417	4.958.655.39	0.0004%	1.472%
NIKE INC - CL B	US6541081031	31-Dec-25	2,000.00	-	-	63.7100	4.3417	553.219.41	0.0002%	0.164%
Novartis AG-Sponsored ADR	US69697V1098	31-Dec-25	1,200.00	-	-	137.8700	4.3417	718.308.21	0.0001%	0.213%
QUALCOMM INC	US7147351036	31-Dec-25	1,300.00	-	0.0001	171.0500	4.3417	985.442.12	0.0001%	0.287%
SCHWAB (CHARLES) CROP	US8085131055	31-Dec-25	3,000.00	-	-	99.9100	4.3417	1.301.337.74	0.0002%	0.387%
Sesagat Technology Holdings	JE008KV22949	31-Dec-25	1,000.00	-	1.0000	275.3900	4.3417	1.195.660.76	0.0005%	0.355%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	US83088M1027	31-Dec-25	1,200.00	-	0.2500	63.4100	4.3417	330.368.04	0.0008%	0.098%
SNAP-ON INC	US83303A1012	31-Dec-25	350.00	-	1.0000	344.6000	4.3417	523.652.44	0.0007%	0.156%
T ROWE PRICE GROUP INC	US71444T1088	31-Dec-25	950.00	-	0.2000	102.3800	4.3417	422.278.08	0.0004%	0.125%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	31-Dec-25	700.00	-	-	303.8900	4.3417	923.579.45	0.0000%	0.274%
TE CONNECTIVITY PLC	IE00VWQ281	31-Dec-25	750.00	-	0.0100	227.5100	4.3417	740.835.13	0.0003%	0.220%
TEVA PHARMACEUTICAL - SP ADR	US8816242098	31-Dec-25	15,000.00	-	-	31.2100	4.3417	2.032.566.86	0.0013%	0.604%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	31-Dec-25	6,000.00	-	-	81.7100	4.3417	2.128.561.84	0.0003%	0.632%
United Airlines Holding INC	US9100471086	31-Dec-25	3,500.00	-	0.0100	111.8200	4.3417	1.699.211.13	0.0011%	0.505%
VISTRA CORP	US02940M1027	31-Dec-25	1,000.00	-	-	161.3300	4.3417	700.446.46	0.0003%	0.208%
Warner Bros Discovery INC	US9344231041	31-Dec-25	15,000.00	-	-	28.8200	4.3417	1.876.916.91	0.0006%	0.558%
Total							55.583.651.56		16.512%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/IRON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Astrazeneca PLC	GB0009895292	31-Dec-25	1,750.00	0.2500	137.9000	5.8335	1,407,769.39	0.0001%	0.418%
B&M European Value Retail	LU1072616219	31-Dec-25	39,200.00	10.0000	1.6880	5.8335	386,000.36	0.0039%	0.115%
BP PLC	GB0007980591	31-Dec-25	74,307.00	0.2500	4.3280	5.8335	1,876,057.88	0.0005%	0.557%
Grease	GB00863Q3839	31-Dec-25	5,634.00	2.0000	16.8000	5.8335	571,748.34	0.0057%	0.170%
IG GroupP Holdings PLC	GB00806QFB75	31-Dec-25	11,000.00	0.0050	13.1500	5.8335	843,815.78	0.0032%	0.251%
MAN GROUP PLC	JE00BJLDLW90	31-Dec-25	52,889.00	0.0343	2.2880	5.8335	705,912.01	0.0046%	0.210%
PLUS500 LTD	IL0011284465	31-Dec-25	3,600.00	0.0100	36.3000	5.8335	162,321.79	0.0051%	0.226%
Total							6,553,625.34		1.947%

1.4 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite 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	%	%
UBS Europe SE	CH0244767585	30-Dec-25	7.650.00	0.1000	36.9600	5.4743	1.547.825.48	0.0002%	0.460%
Total							1.547.825.48		0.460%

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 denumite in USD

Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR USD/IRON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
						%	USD	USD	USD		USD	USD	USD	USD	LEI	%	%
USH42097EW38	31-Dec-25	200.00	7-Feb-24	12-Oct-25	12-Apr-26	7.75%	100.0000	1000.00	0.22	17.01	-	107.8415	1.078.4150	4.3417	951.198.70	0.02%	0.283%
Total															951.198.70		0.283%

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare Totala	Pondere in activul total al OPC
Novo Nordisk A/S	-	NVO	US6701002056	31-Dec-25	EUR/USD/LEI	LEI	%	0.525%
Total	-	-	-	-	8.000.00	220.9057	1.767.245.57	0.525%

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	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	-
Citibank Romania	94.120.60	0.028%
Exim Banca Romaneasca SA	10.500.00	0.003%
NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-	-
UniCredit Bank S.A.	4.068.14	0.001%
Total	108.688.74	0.032%

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 Societe Generale SA	-	5.0985	-	-
Citibank Romania	-	5.0985	-	-
NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1.199.43	5.0985	6.115.29	0.002%
Total	-	-	6.115.29	0.002%

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 Societe Generale SA	93.862.50	0.0133	1.243.68	0.000%
Total	-	-	1.243.68	0.000%

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 Societe Generale SA	-	4.3417	-	-
Citibank Romania	-	4.3417	-	-
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 Societe Generale SA	8.349.87	1.2073	10.080.80	0.003%
Total	-	-	10.080.80	0.003%

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 Societe Generale SA	-	5.8335	-	-
Total	-	-	0.00	0.000%

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 Societe Generale SA	7.509.34	5.4743	41.108.38	0.012%
Total			41.108.38	0.012%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	511.900.32	0.152%
Total	511.900.32	0.152%

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 Societe Generale SA	114.490.76	0.6826	78.151.39	0.023%
Total			78.151.39	0.023%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	7.145.83	5.0985	36.433.52	0.011%
Total			36.433.52	0.011%

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 Societe Generale SA	8.756.34	0.4716	4.129.49	0.001%
Total			4.129.49	0.001%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	200.00	4.3417	868.34	0.000%
Total			868.34	0.000%

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 Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	4.41%	2.140.020.36	262.15	262.15	2.140.282.51	0.636%
Total							2.140.282.51	0.636%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0.73%	369881.88	7.50	7.50	5.0985	1.885.881.00	0.560%
Total								1.885.881.00	0.560%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	1.50%	439786.82	18.32	18.32	4.3417	1.909.501.98	0.567%
Total								1.909.501.98	0.567%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0.50%	29561.93	0.40	0.40	5.8335	172.451.85	0.051%
Total								172.451.85	0.051%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Canitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR _/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3.000.000,00	Cumprare	1-Jul-25	5-Jan-26	5.2092	5.0985	5.0963	-0.1129	-338.700,00	-0.101%
BRD – Groupe Societe Generale SA	1.800.000,00	Cumprare	10-Nov-25	12-Feb-26	5.0455	5.0985	5.1080	0.0623	112.073,87	0.033%
BRD – Groupe Societe Generale SA	1.772.311,18	Cumprare	14-Nov-25	18-Feb-26	5.0700	5.0985	5.1097	0.0396	70.076,08	0.021%
BRD – Groupe Societe Generale SA	250.000,00	Cumprare	15-Dec-25	17-Mar-26	5.1213	5.0985	5.1150	-0.0063	-1.562,58	0.000%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3.000.000,00	Cumprare	29-Dec-25	31-Mar-26	5.1393	5.0985	5.1417	0.0024	7.105,28	0.002%
BRD – Groupe Societe Generale SA	3.000.000,00	Cumprare	30-Dec-25	6-Jul-26	5.1962	5.0985	5.1905	-0.0055	-16.618,86	-0.005%
Colbank Europe PLC	3.000.000,00	Cumprare	29-Dec-25	31-Mar-26	5.1393	5.0985	5.1417	0.0024	7.105,28	0.002%
Total									-160.520.93	-0.048%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	200.000,00	8-Dec-25	12-Jan-26	31-Dec-25	0.0007	6.157,75	0.002%
BRD – Groupe Societe Generale SA	1.500.000,00	10-Dec-25	12-Mar-26	31-Dec-25	0.0358	-4.747,65	-0.001%
BRD – Groupe Societe Generale SA	750.000,00	11-Dec-25	12-Mar-26	31-Dec-25	0.0037	9.861,35	0.003%
BRD – Groupe Societe Generale SA	600.000,00	11-Dec-25	12-Mar-26	31-Dec-25	0.0037	6.337,10	0.002%
BRD – Groupe Societe Generale SA	700.000,00	12-Dec-25	12-Mar-26	31-Dec-25	0.0037	-1.508,93	0.000%
BRD – Groupe Societe Generale SA	200.000,00	15-Oct-25	20-Jan-26	31-Dec-25	0.0042	9.950,25	0.003%
Total						26.049.77	0.008%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
NL0015002Q04	T-bill	1.600.000,00	7-Nov-25	30-Mar-26	99,2501	0.99	0.00	0.0028	-	-	-	5.0985	8.119.145,58	0.02%	2.412%
NL0015002Q04	T-bill	800.000,00	27-Nov-25	30-Mar-26	99,3641	0.99	0.00	0.0017	-	-	-	5.0985	4.059.620,05	0.01%	1.206%
NL0015002Q04	T-bill	4.000.000,00	10-Dec-25	30-Mar-26	99,4107	0.99	0.00	0.0011	-	-	-	5.0985	20.296.072,96	0.06%	6.029%
Total													32.474.838,59		3.647%

2. 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 USD

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
US912797SZ10	T-Bill	18.000,00	2-Dec-25	17-Mar-26	98,9419	98,94	0.01	0.2950	-	-	-	4.3417	7.755.429,49	0.00%	2.304%
Total													7.755.429,49		2.304%

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	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO7EKTXSRRHDE	Obligatiuni - fix	700,00	4-Apr-24	28-Jan-26	100,4091	5020,45	0,86	-	291,6986	100,0075	5.000,3750	3.704.451,54	0.02%	1.100%
RO7EKTXSRRHDE	Obligatiuni - fix	400,00	30-May-24	28-Jan-26	100,1805	5009,03	0,86	-	291,6986	100,0075	5.000,3750	2.116.829,45	0.01%	0,629%
RO7EKTXSRRHDE	Obligatiuni - fix	400,00	25-Jun-24	28-Jan-26	100,2712	5013,56	0,86	-	291,6986	100,0075	5.000,3750	2.116.829,45	0.01%	0,629%
ROAXDOLHWO7	T-bill	1.100,00	25-Apr-25	29-Jan-26	98,1519	4757,59	0,89	218,6061	-	-	-	5.473,820,15	0.46%	1,626%
ROCNDOUJAHGUS	T-bill	142,00	23-Jan-25	26-Jan-26	93,3606	4668,48	0,91	308,7508	-	-	-	706,766,77	0.05%	0,210%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	100,00	21-Feb-24	28-Oct-26	102,4897	5124,48	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	510.183,46	0.00%	0,152%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	400,00	12-Mar-24	28-Oct-26	102,4694	5123,47	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	2.040.733,84	0.01%	0,606%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	320,00	26-Mar-24	28-Oct-26	102,4234	5121,17	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	1.632.587,07	0.01%	0,485%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	240,00	9-Jul-24	28-Oct-26	102,3130	5115,65	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	1.224.440,30	0.01%	0,364%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	150,00	6-Aug-24	28-Oct-26	102,2909	5114,55	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	765.275,19	0.01%	0,227%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	400,00	16-Sep-25	28-Oct-26	100,3231	5016,15	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	2.040.733,84	0.01%	0,606%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	1.400,00	6-Nov-25	28-Oct-26	100,8311	5041,56	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	7.142.568,42	0.05%	2,122%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	1.600,00	25-Nov-25	28-Oct-26	100,8301	5041,51	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	8.162.935,34	0.05%	2,425%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	1.000,00	26-Nov-25	28-Oct-26	100,8419	5042,09	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	5.101.834,59	0.03%	1,518%
RON7NMKOKQG2	Obligatiuni - fix	1.000,00	24-Dec-25	28-Oct-26	100,7625	5038,13	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	5.101.834,59	0.03%	1,518%
ROP9QVD4ZH02	Obligatiuni- fix	600,00	1-Nov-24	31-May-26	101,9749	5068,75	0,99	-	212,0548	101,1150	5.055,7500	3.160.682,88	0.02%	0,939%
ROP9QVD4ZH02 REPO03	REPO	400,00	17-Dec-25	19-Jan-26	5,2512690	5251,27	-0,80	-	-11,2319	-	-	-2.105.000,33	0.01%	-0,625%
Total												48.897.506,55		14,526%

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	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD4ZH02	31-Dec-25	100,00	5-Feb-24	31-May-25	31-May-26	7,20%	103,2846	5164,23	0,99	212,05	101,1150	5.055,7500	526.780,48	0.00%	0,156%
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD4ZH02	31-Dec-25	300,00	9-Feb-24	31-May-25	31-May-26	7,20%	103,2114	5160,57	0,99	212,05	101,1150	5.055,7500	1.580.341,44	0.01%	0,469%
Total														2.107.121,92		0,626%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI		%	%
ICBETNETF	30-Dec-25	39.600.00	-	108.0000	4.276.800.00	0.13%	1.271%
Total					4.276.800.00		1.271%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1681044720	LU1681044720	31-Dec-25	36.000.00	-	12.8780	2.363.705.39	0.21%	0.702%
LU1900066207	LU1900066207	31-Dec-25	13.000.00	-	21.8107	1.445.623.29	0.13%	0.429%
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-25	5.000.00	-	351.2500	8.954.240.63	0.13%	2.660%
LU1900065811	LU1900065811	30-Dec-25	4.000.00	-	109.4500	2.232.123.30	0.55%	0.663%
LU1900067601	LU1900067601	30-Dec-25	6.000.00	-	40.3800	1.235.264.58	0.20%	0.367%
LU1953188833	LU1953188833	30-Dec-25	49.500.00	-	9.7150	2.451.830.41	0.12%	0.728%
LU0274209749	LU0274209749	30-Dec-25	1.900.00	-	86.1240	834.296.11	0.00%	0.248%
Total						19.517.083.71		5.798%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
LU1681043086	LU1681043086	30-Dec-25	500.00	-	1.019.8879	2.214.023.60	0.26%	0.658%
IE00B3YCCJ38	IE00B3YCCJ38	31-Dec-25	95.000.00	-	15.7200	5.671.345.63	0.00%	1.685%
LU0476289466	LU0476289466	30-Dec-25	30.000.00	-	8.3364	1.085.627.56	0.06%	0.323%
Total						8.971.196.79		2.665%

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-25	11.612.00	-	99.3300	6.728.475.34	0.17%	1.999%
IE00B8KQNG97	IE00B8KQNG97	31-Dec-25	82.000.00	-	51.8370	24.796.073.44	0.07%	7.366%
Total						31.524.548.78		9.365%

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 Ucits	ETF	HSPX	59.274	2.000.0000	5.090800	-604.416.98	0.002%	-0.179%
Total						-604.416.98		-0.179%

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	%
KIMBERLY CLARK CORP	KMB	5-Dec-25	2.250.00	5.4705	8.616.10	0.003%
Micron Technology INC	MJ	29-Dec-25	4.000.00	0.4993	1.998.03	0.000%
NIKE INC - CL B	NKE	1-Dec-25	2.000.00	1.7801	2.492.14	0.001%
Sasatec Technology Holdings	STX	24-Dec-25	1.000.00	3.2129	3.212.86	0.001%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM	11-Dec-25	700.00	3.4535	1.909.76	0.001%
Total					17.628.91	0.005%

Alte active

1. Subscrieriri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	-511.900.32	-0.152%
Total	-511.900.32	-0.152%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-7.145.93	5.0985	-36.433.62	-0.011%
Total			-36.433.62	-0.011%

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-200.00	4.3417	-868.34	0.000%
Total			-868.34	0.000%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA