



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

**FDI BRD SIMPLU**

**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. <sup>1</sup>*

<sup>1</sup> 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](mailto:brdamoffice@brd.ro).

## CUPRINS

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Informații generale .....                                                                                                    | 4  |
| 2. Evoluția macroeconomică în anul 2025 .....                                                                                   | 5  |
| 3. Obiectivele de investiții .....                                                                                              | 9  |
| 4. Politica de investiții .....                                                                                                 | 10 |
| 5. Managementul Riscului .....                                                                                                  | 12 |
| 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMPLU conform IFRS .....                                                                  | 13 |
| 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....                                                                      | 14 |
| 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....                                               | 14 |
| 9. Politica de remunerare .....                                                                                                 | 15 |
| 10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....                                                                              | 18 |
| 11. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025 .....                               | 19 |
| 12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....                                                                       | 21 |
| 13. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului .....                                                                   | 22 |
| 14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD SIMPLU la 31.12.2025 ..... | 24 |
| 15. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor Fondului .....                                                                 | 27 |
| 16. Anexa 6 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2025 .....                                               | 30 |

## 1. Informații generale

---

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

BRD SIMPLU este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 111/24.09.2019 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400115.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 17.07.2018, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile.

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

### Date privind Depozitarul Fondului

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

---

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J2000007066409; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

### 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.

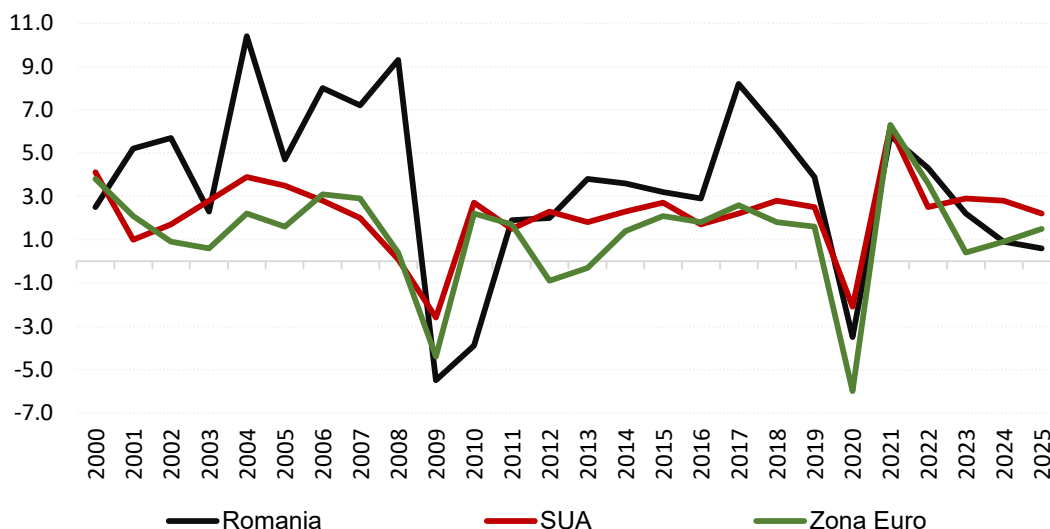
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2025

Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile în care alegerea Președintelui Trump pentru un nou mandat era așteptată să aducă schimbări politice cu potențial impact major pentru întreg mapamondul. Pe de o parte, erau așteptări ca excepționalismul american (performanțe economice superioare față de restul țărilor dezvoltate) să continue și anul acesta, dar pe de altă parte era incertitudinea privind implicațiile schimbării politicii de comerț exterior dusă de Statele Unite, respectiv creșterea taxelor vamale. Creșterea economică globală era așteptată să rămână stabilă în anul 2025, însă 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 %)



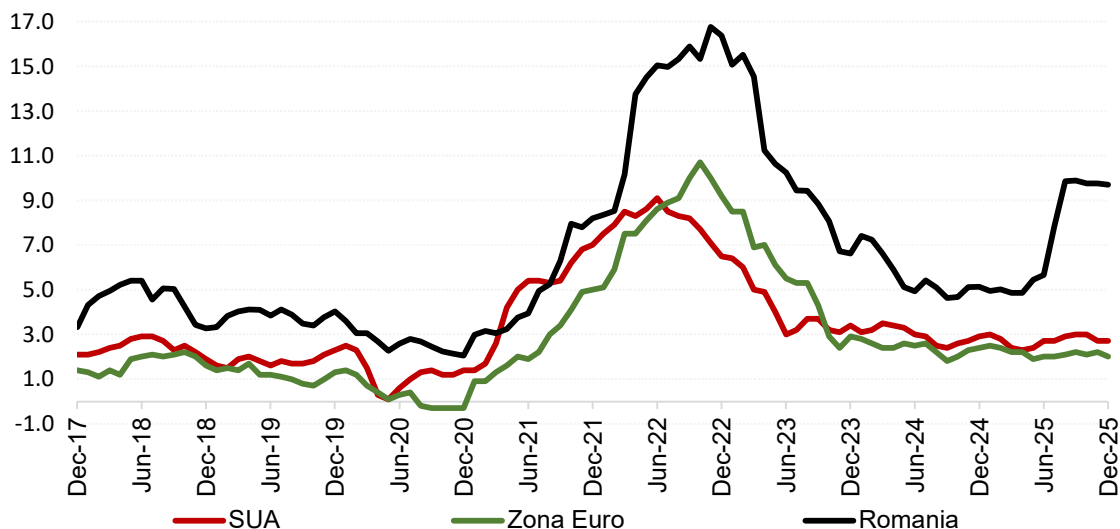
Sursa: Bloomberg

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 anulul 2025. În cazul celor americane au fost înregistrate scăderi de randamente (creșterile 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 în vazul 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 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 fiscale 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 accise) 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 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>                                                             | 0.6     | 0.9     | 1.7     | 0.5     | 0.3     | 0.3     | 1.7     | 0.2     |
| <b>Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>                           | 3.0     | 0.2     | -3.6    | -3.4    | -6.3    | -0.6    | 0.2     | 1.7     |
| <b>Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>                        | 13.9    | 12.5    | 13.8    | 11.1    | 9.8     | 7.0     | 4.1     | 4.8     |
| <b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>                                             | 5.3     | 5.2     | 5.7     | 5.7     | 6.1     | 6.2     | 6.0     | 6.2     |
| <b>Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)</b>                       | -2.1    | -3.6    | -5.4    | -8.7    | -2.9    | -3.7    | -5.4    | -7.7    |
| <b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>                                         | 6.6     | 4.9     | 4.6     | 5.1     | 4.9     | 5.7     | 9.9     | 9.7     |
| <b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>                               | 7.00    | 7.00    | 6.50    | 6.50    | 6.50    | 6.50    | 6.50    | 6.50    |
| <b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b> | 6.0     | 6.1     | 6.0     | 6.9     | 6.9     | 7.2     | 7.1     | 6.3     |
| <b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>                                               | 6.1     | 6.0     | 5.6     | 5.9     | 5.9     | 7.1     | 6.5     | 6.1     |

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

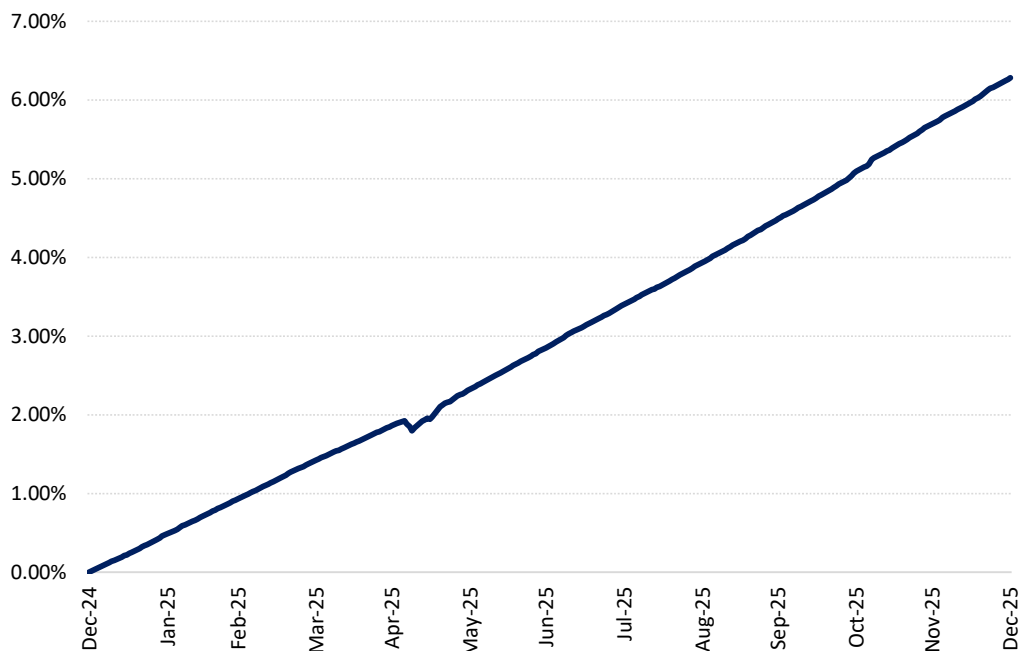
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile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

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

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

Pe parcursul anului 2025 valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simplu a crescut cu 6,3%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2025:

### Performanța BRD Simplu pe parcursul anului 2025



\* Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2024

Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (furnizată de Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 126,9111 RON.

La finalul anului 2025 activul total al Fondului însuma 2.097,9 milioane RON, fiind înregistrată o creștere cu 687,4 mil. RON, respectiv cu 48,7%, de la începutul anului.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2025 se prezintă astfel: 78,4% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, 9,9% obligațiuni corporative, 0,5% obligațiuni municipale, 23,6% depozite bancare, -12,5% contracte repo, iar alte active financiare 0,1%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate pe parcursul anului, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 03.01.2025 (119,4666 RON), iar nivelul maxim în data de 31.12.2025 (126,9111 RON).

Numărul de investitori la data de 31.12.2024 a fost de 63.376 din care 62.025 persoane fizice și 1.351 persoane juridice.

## 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix. Activele Fondului vor fi investite cu

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
 Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J2000007066409; Cod unic de înregistrare 13236071;  
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare emise sau garantate de stat, de autorități ale administrației publice centrale sau locale sau alte instrumente financiare precum și în depozite bancare constituie la instituții de credit, la vedere și la termen, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

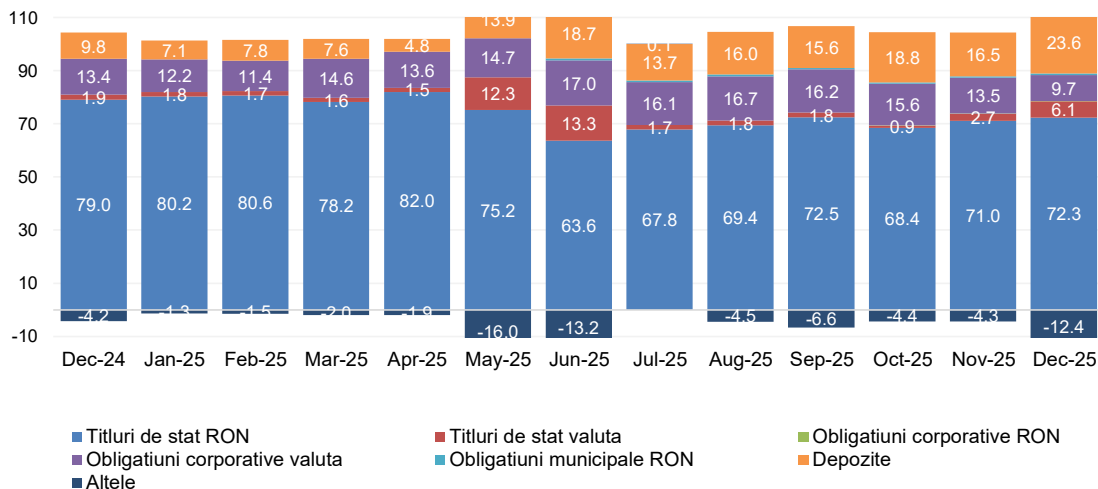
Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere la finalul anului 2025 era pe titluri de stat (obligațiuni guvernamentale pe termen scurt și certificate de trezorerie), reprezentând 78,4% din totalul activelor. Expunerea Fondului pe aceste instrumente financiare a scăzut ușor, de la un nivel de 81,0% la începutul anului. La finalul perioadei de referință, majoritatea obligațiunilor de stat și a certificatelor de trezorerie din portofoliul Fondului erau denumite în RON (72,3% din totalul activelor) și restul (6,1% din totalul activelor) erau denumite în EUR. La finalul anului 2025 principalul emitent de titluri de stat din portofoliul Fondului a fost Ministerul Finanțelor Publice din România (75,1% din totalul activelor erau reprezentate de titluri de stat românești). În plus, Fondul avea la finalul anului 2025 o mică expunere pe certificate de trezorerie din Olanda (3,4% din totalul activelor).

În vederea diversificării riscurilor, dar și pentru a obține randamente superioare, Fondul a avut expunere și pe obligațiuni corporative pe termen scurt și mediu. Ponderea acestei categorii de instrumente financiare s-a redus în anul 2025, însumând 9,9% la finalul perioadei de referință față de 13,4% la începutul acesteia. Printre tranzacțiile cu obligațiuni realizate în acest an se regăsesc: cumpărări de obligațiuni corporative aparținând emitenților Starts (cu scadența în anul 2028) și Spire (cu scadența în anul 2029), precum și vânzarea unei obligațiuni emise de Spire ca maturitatea în anul 2028.

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât RON, este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut în anul 2025, de la 9,8% la începutul anului 2025 la 23,6% la finalul lunii decembrie. Și ponderea operațiunilor repo a crescut în acest an, această componentă reprezentând -12,5% din totalul activelor la finalul lunii decembrie 2025, față de -4,2% la începutul perioadei de referință, Fondul beneficiind de pe urma diferenței ușor pozitivă dintre dobânda practică la depozite și cea plătită pentru operațiunile repo. Ponderea semnificativă a depozitelor bancare este justificată de necesitatea menținerii unui grad sporit de lichiditate.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2025 se poate observa în graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD Simplu (% din total active)**


Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul anului 2025 este prezentat în tabelul de mai jos:

| Emitent                                 | Activ                                        | Pondere în activul total (%) |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|
| Ministerul Finanțelor Publice           | Titluri de stat și Certificate de trezorerie | 75,1%                        |
| BRD Groupe Societe Generale             | Depozite bancare si conturi curente          | 18,8%                        |
| Exim Banca Romaneasca SA                | Depozite bancare                             | 4,4%                         |
| Olanda                                  | Certificate de trezorerie                    | 3,4%                         |
| Corsair Finance (Ireland) No,2 DAC      | Obligațiuni corporative                      | 3,4%                         |
| Spire (Luxemburg)                       | Obligațiuni corporative                      | 2,4%                         |
| SG Issuer                               | Obligațiuni corporative                      | 1,7%                         |
| Willow No,2 (Ireland) PLC               | Obligațiuni corporative                      | 1,2%                         |
| Libra Internet Bank                     | Depozite bancare                             | 1,2%                         |
| Starts (Ireland) Public Limited Company | Obligațiuni corporative                      | 1,0%                         |

## 5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și la riscul operațional. Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul

riscului general al Fondului.

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

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

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMPLU conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD SIMPLU 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 SIMPLU 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:

|                                                              | <b>31 decembrie 2025</b> | <b>31 decembrie 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                              | <b>RON</b>               | <b>RON</b>               |
| Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare | (186.244)                | (492.747)                |
| Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă         | (316.931)                | (7.478.074)              |
| <b>Total</b>                                                 | <b>(503.175)</b>         | <b>(7.970.821)</b>       |

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 sumă de 2.096.166.908 lei (2024: 1.401.569.162 lei).

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația veniturilor și cheltuielilor Fondului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, care prezintă rezultatul net: profit în sumă de 117.575.362 lei (2024: profit 49.305.220 lei).

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

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În anul 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Simplu 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 Simplu au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Modificarea menționată anterior 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, conform celor menționate mai jos:

- Modificări referitoare la drepturile și obligațiile investitorilor și la clauze de continuare a contractului de societate.
- Modificarea documentației ca urmare a creșterii valorii comisionului maxim de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 1.00% la 1.50% pe an aplicat la valoarea activului net.

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](http://www.brdam.ro).

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

3. Modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Simplu 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](http://www.brdam.ro).

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

## 8. 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;

---

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J2000007066409; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

- 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.

## 9. Politica de remunerare

---

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

a angajatului în cauză.

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

În 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](http://www.brdam.ro).

## 10. 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**

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

|                                                                               | 31 decembrie 2025    | 31 decembrie 2024<br>(revizuit)* |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                                                                               | RON                  | RON                              |
| <b>Active</b>                                                                 |                      |                                  |
| Numerar și echivalente de numerar                                             | 245.262.989          | 37.369.840                       |
| Depozite plasate la bănci                                                     | 265.756.470          | 103.166.025                      |
| Creațe din instrumente financiare în curs de decontare                        | 37.068.354           | -                                |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere        | 1.600.144.119        | 1.264.884.491                    |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate | 262.954.392          | 59.379.622                       |
| <b>Total active</b>                                                           | <b>2.411.186.324</b> | <b>1.464.799.978</b>             |
| <b>Datorii</b>                                                                |                      |                                  |
| Datorii din instrumente financiare în curs de decontare                       | 35.689.500           | 647.817                          |
| Datorii financiare către furnizori și investitori                             | 15.904.831           | 2.924.773                        |
| Alte datorii                                                                  | 277.721              | 264.978                          |
| Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere       | 243.615              | -                                |
| Titluri date în pensiune livrată (REPO)                                       | 262.903.749          | 59.393.248                       |
| <b>Total datorii</b>                                                          | <b>315.019.416</b>   | <b>63.230.816</b>                |
| <b>Capital propriu</b>                                                        |                      |                                  |
| Capital social                                                                | 1.652.077.574        | 1.180.407.472                    |
| Prime de capital                                                              | 444.592.509          | 229.132.511                      |
| Rezultatul reportat                                                           | (503.175)            | (7.970.821)                      |
| <b>Total capital propriu</b>                                                  | <b>2.096.166.908</b> | <b>1.401.569.162</b>             |
| <b>Total datorii și capital propriu</b>                                       | <b>2.411.186.324</b> | <b>1.464.799.978</b>             |

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 20 din situațiile financiare anual

## 12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

|                                                                                                                          | 2025<br>RON        | 2024<br>RON       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                                          |                    |                   |
| Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 21.353.812         | (5.026.975)       |
| Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere                    | 94.403.192         | 55.751.575        |
| Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat                                            | 12.743.146         | 6.381.561         |
| Câștig net din cursul de schimb                                                                                          | 5.758.377          | 2.113.611         |
| <b>Total venituri</b>                                                                                                    | <b>134.258.527</b> | <b>59.219.772</b> |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                                        |                    |                   |
| Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat                                           | 5.487.234          | 2.650.495         |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului                                                              | 9.612.707          | 5.631.215         |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare                                               | 19.277             | 9.672             |
| Alte cheltuieli generale                                                                                                 | 1.563.947          | 1.623.170         |
| <b>Total cheltuieli</b>                                                                                                  | <b>16.683.165</b>  | <b>9.914.552</b>  |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                                                      | <b>117.575.362</b> | <b>49.305.220</b> |
| <b>Profitul exercițiului</b>                                                                                             | <b>117.575.362</b> | <b>49.305.220</b> |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                                                    | -                  | -                 |
| <b>Total rezultat global al exercițiului</b>                                                                             | <b>117.575.362</b> | <b>49.305.220</b> |

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

### 13. 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>                        | <b>9.347.721</b>                                                                 | <b>31</b>         | <b>7.647.036</b>                                                         | <b>31</b>         | <b>1.700.685</b>                                                                           | <b>27</b>         |
| 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                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>              | <b>6.712.063</b>                                                                 | <b>17</b>         | <b>5.466.859</b>                                                         | <b>17</b>         | <b>1.245.204</b>                                                                           | <b>15</b>         |
| <b>A. Membri CA/CS, din care</b>                                                                                      | <b>103.068</b>                                                                   | <b>1</b>          | <b>103.068</b>                                                           | <b>1</b>          | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b>          |
| 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>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>                                                                      | <b>2.054.058</b>                                                                 | <b>2</b>          | <b>1.589.804</b>                                                         | <b>2</b>          | <b>464.254</b>                                                                             | <b>2</b>          |
| 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                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>C. Funcții cu atribuții de control***</b>                                                                          | <b>927.941</b>                                                                   | <b>4</b>          | <b>777.289</b>                                                           | <b>4</b>          | <b>150.652</b>                                                                             | <b>3</b>          |
| 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                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****</b> | <b>3.626.996</b>                                                                 | <b>10</b>         | <b>2.996.698</b>                                                         | <b>10</b>         | <b>630.298</b>                                                                             | <b>10</b>         |
| 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.

## 14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD SIMPLU 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 -262903748,75000                                | -12,53%        |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 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                                                                                   | RON -65847495,28000                                 | -3,14%         |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 2. Raiffeisen Bank Romania SA                                                                                       | RON -197056253,47000                                | -9,39%         |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 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 |                |

|                                  |                      |         |
|----------------------------------|----------------------|---------|
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b> |                      |         |
| <b>Total Return Swap</b>         |                      |         |
| - scadenta garantiei             |                      |         |
| <b>Tranzactii Repo</b>           |                      |         |
| sub o zi                         |                      |         |
| intre o zi si o saptamana        |                      |         |
| intre o saptamana si o luna      | RON -15872740,18000  | -0,76%  |
| intre o luna si trei luni        |                      |         |
| intre trei luni si un an         | RON -240715934,05000 | -11,47% |
| peste un an                      | RON -6315074,52000   | -0,30%  |
| scadenta deschisa                |                      |         |
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b> |                      |         |
| sub o zi                         |                      |         |
| intre o zi si o saptamana        |                      |         |
| intre o saptamana si o luna      |                      |         |
| intre o luna si trei luni        |                      |         |
| intre trei luni si un an         |                      |         |
| peste un an                      |                      |         |
| scadenta deschisa                |                      |         |
| - moneda garantiei               |                      |         |
| lei                              | RON -262903748,75000 | -12,53% |
| eur                              |                      |         |
| usd                              |                      |         |
| - scadenta SFT                   |                      |         |
| <b>Tranzactii Repo</b>           |                      |         |
| sub o zi                         |                      |         |
| intre o zi si o saptamana        |                      |         |
| intre o saptamana si o luna      |                      |         |
| intre o luna si trei luni        | RON -262903748,75000 | -12,53% |
| intre trei luni si un an         |                      |         |
| peste un an                      |                      |         |

|                                                                                          |                   |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|
| scadenta deschisa                                                                        |                   |         |
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b>                                                         |                   |         |
| sub o zi                                                                                 |                   |         |
| intre o zi si o saptamana                                                                |                   |         |
| intre o saptamana si o luna                                                              |                   |         |
| intre o luna si trei luni                                                                |                   |         |
| intre trei luni si un an                                                                 |                   |         |
| peste un an                                                                              |                   |         |
| scadenta deschisa                                                                        |                   |         |
| - tarile in care contrapartile sunt stabile                                              | Romania           |         |
| - compensarea si decontarea                                                              |                   |         |
| <b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>                                       |                   |         |
| Avem repo                                                                                |                   |         |
| <b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b> |                   |         |
| <b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b> |                   |         |
| - proportia garantiilor detinute in conturi separate                                     |                   | 0.00%   |
| conturi agreate                                                                          |                   | 100%    |
| <b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>             |                   |         |
| <b>Tranzactii Repo EUR</b>                                                               |                   |         |
| rentabilitate                                                                            |                   |         |
| costuri                                                                                  |                   |         |
| <b>Tranzactii Repo RON</b>                                                               |                   |         |
| rentabilitate                                                                            | RON -578510,09000 | -0,028% |
| costuri                                                                                  |                   |         |
| <b>Tranzactii Repo USD</b>                                                               |                   |         |
| rentabilitate                                                                            |                   |         |
| costuri                                                                                  |                   |         |
| <b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>                                                     |                   |         |
| rentabilitate                                                                            |                   |         |
| costuri                                                                                  |                   |         |
| <b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>                                                     |                   |         |
| rentabilitate                                                                            |                   |         |
| venituri                                                                                 |                   |         |

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

**Mihai PURCĂREA**

## 15. Anexa 5 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD SIMPLU 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 lei   |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------------|------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------------|------------------|-----------------|
|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                   | % din activ net                             | % din activ total | Valuta (RON) | Lei              | % din activ net                             | % din activ total | Valuta (RON) | Lei              |                 |
| I        | Total active                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100.07%                                     | 100.00%           | -            | 1,410,485,475.90 | 100.06%                                     | 100.00%           | -            | 2,097,868,358.71 | 687,382,882.81  |
| 1        | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:                                                                                                                                                                                                                     | 26.34%                                      | 26.32%            | -            | 371,256,198.29   | 25.10%                                      | 25.09%            | -            | 526,295,853.41   | 155,039,655.12  |
| 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:                                                                                                           | 12.91%                                      | 12.90%            | -            | 181,951,886.76   | 6.30%                                       | 6.30%             | -            | 132,140,885.87   | (49,811,000.89) |
| 1.1.1    | actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de                                                                                                                                                                                                                                  | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | -               |
| 1.1.2    | obligatiuni emise de administratia publica locala                                                                                                                                                                                                                                 | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | 10,528,286.14    | 10,528,286.14   |
| 1.1.3    | obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                                                                                                                                                            | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | 2,951,635.88     | 2,951,635.88    |
| 1.1.4    | obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                               | 12.91%                                      | 12.90%            | -            | 181,951,886.76   | 5.66%                                       | 5.66%             | -            | 118,660,963.85   | (63,290,922.91) |
| 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:                                                                                                  | 8.53%                                       | 8.53%             | -            | 120,271,645.80   | 12.21%                                      | 12.20%            | -            | 255,943,588.78   | 135,671,942.98  |
| 1.2.3    | obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                    | 8.53%                                       | 8.53%             |              | 120,271,645.80   | 9.73%                                       | 9.72%             |              | 203,904,522.50   | 83,632,876.70   |
| 1.2.4    | Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)                                                                                                                                                                                                                          | 0.00%                                       | 0.00%             |              | -                | 2.48%                                       | 2.48%             |              | 52,039,066.28    | 52,039,066.28   |
| 1.3      | valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | -               |
| 2        | Valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                                                        | 4.90%                                       | 4.89%             | -            | 69,032,665.73    | 6.59%                                       | 6.59%             | -            | 138,211,378.76   | 69,178,713.03   |
| 2.1      | Obligatiuni                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.90%                                       | 4.89%             | -            | 69,032,665.73    | 6.59%                                       | 6.59%             | -            | 138,211,378.76   | 69,178,713.03   |
| 3        | Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:                                                                                                                                                            | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | -               |
| 3.1      | Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare                                                                                                                                                                                                                                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | -               |
| 4        | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:                                                                                                                                                       | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | 0.00%                                       | 0.00%             | -            | -                | -               |
| 5        | Depozite bancare din care                                                                                                                                                                                                                                                         | 9.84%                                       | 9.83%             | -            | 138,634,814.69   | 23.64%                                      | 23.63%            | -            | 495,708,595.80   | 357,073,781.11  |
| 5.1      | depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                                                                                                                                                                  | 9.84%                                       | 9.83%             | -            | 138,634,814.69   | 23.64%                                      | 23.63%            | -            | 495,708,595.80   | 357,073,781.11  |
| 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 SIMPLU la data de 31.12.2025

|            |                                                                                                                                                                                               |                |               |          |                         |                |               |          |                         |                        |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------|-------------------------|----------------|---------------|----------|-------------------------|------------------------|
| <b>6</b>   | <b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>                                                                                                                 | 0.04%          | 0.04%         | -        | <b>598,635.59</b>       | <b>0.01%</b>   | <b>0.01%</b>  | -        | <b>125,954.73</b>       | <b>(472,680.86)</b>    |
| 6.1        | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania                                                                                                            | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 6.2        | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru                                                                                                   | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 6.3        | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru                                                                                                 | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 6.4        | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate                                                                                                                      | 0.04%          | 0.04%         | -        | 598,635.59              | 0.01%          | 0.01%         | -        | 125,954.73              | (472,680.86)           |
| <b>7</b>   | <b>Conturi curente si numerar</b>                                                                                                                                                             | <b>0.17%</b>   | <b>0.17%</b>  | <b>-</b> | <b>2,393,797.54</b>     | <b>0.74%</b>   | <b>0.74%</b>  | <b>-</b> | <b>15,497,107.08</b>    | <b>13,103,309.54</b>   |
| <b>8</b>   | <b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b> | 59.67%         | 59.63%        | -        | <b>841,005,114.73</b>   | <b>38.67%</b>  | <b>38.65%</b> | -        | <b>810,854,683.69</b>   | <b>(30,150,431.04)</b> |
| 8.1        | Titluri de stat cu scadenta > 1 an                                                                                                                                                            | 63.88%         | 63.84%        | -        | <b>900,398,362.41</b>   | <b>51.21%</b>  | <b>51.18%</b> | -        | 1,073,758,432.44        | 173,360,070.03         |
| 8.2        | contracte repo <1 an                                                                                                                                                                          | -4.21%         | -4.21%        | -        | <b>(59,393,247.68)</b>  | -12.54%        | -12.53%       | -        | (262,903,748.75)        | (203,510,501.07)       |
| 8.3        | Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)                                                                                                                                             | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| <b>9</b>   | <b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>                                                                                                                                                  | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | <b>0.00%</b>   | <b>0.00%</b>  | -        | -                       | -                      |
| <b>10</b>  | <b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>                                                                                                                                                 | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | <b>0.00%</b>   | <b>0.00%</b>  | -        | 0.20                    | 0.20                   |
| <b>11</b>  | <b>Titluri suport pentru operatiuni de report</b>                                                                                                                                             | 4.22%          | 4.22%         | -        | <b>59,488,991.08</b>    | 12.54%         | 12.54%        | -        | 262,991,586.76          | 203,502,595.68         |
| <b>12</b>  | <b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>                                                                                                                 | -0.21%         | -0.21%        | -        | <b>(2,892,076.02)</b>   | <b>-0.65%</b>  | <b>-0.65%</b> | -        | <b>(13,605,422.96)</b>  | <b>(10,713,346.94)</b> |
| 12.1       | Subscrieri nealocate                                                                                                                                                                          | -0.16%         | -0.16%        | -        | <b>(2,244,258.57)</b>   | -0.71%         | -0.71%        | -        | (14,984,277.00)         | (12,740,018.43)        |
| 12.2       | Sume in curs de decontare                                                                                                                                                                     | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 12.3       | Sume in tranzit                                                                                                                                                                               | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 12.4       | Sume in marja                                                                                                                                                                                 | -0.05%         | -0.05%        | -        | <b>(647,817.45)</b>     | 0.07%          | 0.07%         | -        | 1,378,854.04            | 2,026,671.49           |
| 12.5       | Sume in curs de rezolvare                                                                                                                                                                     | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| <b>II</b>  | <b>Total obligatii</b>                                                                                                                                                                        | <b>0.07%</b>   | <b>0.07%</b>  | <b>-</b> | <b>945,492.46</b>       | <b>0.06%</b>   | <b>0.06%</b>  | <b>-</b> | <b>1,198,275.00</b>     | <b>252,782.54</b>      |
| 1          | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI                                                                                                                                            | 0.04%          | 0.04%         | -        | <b>609,057.87</b>       | 0.04%          | 0.04%         | -        | 858,141.82              | 249,083.95             |
| 2          | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului                                                                                                                                  | 0.00%          | 0.00%         | -        | <b>32,062.22</b>        | 0.00%          | 0.00%         | -        | 33,416.42               | 1,354.20               |
| 3          | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor                                                                                                                                           | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 4          | Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare                                                                                                                                  | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 5          | Cheltuieli cu dobanzile                                                                                                                                                                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 6          | Cheltuieli de emisiune                                                                                                                                                                        | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | -                      |
| 7          | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF                                                                                                                                      | 0.01%          | 0.01%         | -        | <b>109,117.73</b>       | 0.01%          | 0.01%         | -        | 162,284.54              | 53,166.81              |
| 8          | Cheltuielile cu auditul financiar                                                                                                                                                             | 0.00%          | 0.00%         | -        | <b>19,896.40</b>        | 0.00%          | 0.00%         | -        | -                       | (19,896.40)            |
| 9          | Cheltuieli datorate custodelui                                                                                                                                                                | 0.00%          | 0.00%         | -        | <b>16,641.86</b>        | 0.00%          | 0.00%         | -        | 25,428.82               | 8,786.96               |
| 10         | Alte cheltuieli aprobate                                                                                                                                                                      | 0.00%          | 0.00%         | -        | <b>2,856.38</b>         | 0.00%          | 0.00%         | -        | 3,567.40                | 711.02                 |
| 11         | Cheltuieli IVG                                                                                                                                                                                | 0.01%          | 0.01%         | -        | <b>155,860.00</b>       | 0.01%          | 0.01%         | -        | 115,436.00              | (40,424.00)            |
| <b>III</b> | <b>Valoarea activului net (I-II)</b>                                                                                                                                                          | <b>100.00%</b> | <b>99.93%</b> | <b>-</b> | <b>1,409,539,983.44</b> | <b>100.00%</b> | <b>99.94%</b> | <b>-</b> | <b>2,096,670,083.71</b> | <b>687,130,100.27</b>  |

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

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMPLU  
LA 31.12.2025

| Denumire element                                                           | Perioada curenta  | Perioada corespunzatoare a anului precedent | Diferente        |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|------------------|
| Valoare activ net                                                          | 2,096,670,083.71  | 1,409,539,983.44                            | 687,130,100.27   |
| Numar de unitati de fond in circulatie                                     | 16,520,774.719741 | 11,804,074.291436                           | 4,716,700.428305 |
| Valoarea unitara a activului net                                           | 126.9111          | 119.4113                                    | 7.50             |
| Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul) | -                 | -                                           | -                |

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni  
Adriana FRATILA

16. Anexa 6 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD SIMPLU la data de 31.12.2025

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

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in lei

| Emitent                         | Simbol | ISIN         | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Pret achizitie | Valoare Initiala | Creștere Zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/prima cumulata(e) | Pret Piata | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------------------|--------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|                                 |        |              |                                                |                          |                 |            |                     | %          | LEI            | LEI              | LEI              | LEI              | LEI                        | %          | LEI        | LEI            | %                                     | %                                 |
| Banca Comerciala Romana SA      | BCR26  | ROEAZVK5DFP8 | -                                              | 2.00                     | 27-Oct-25       | 16-Dec-25  | 16-Dec-26           | 5.35%      | 97.8200        | 489100.00        | 99.68            | 1.172.6050       | 1.689.1041                 | -          | -          | 983.923.41     | 0.17%                                 | 0.047%                            |
| Banca Comerciala Romana SA      | BCR26  | ROEAZVK5DFP8 | -                                              | 2.00                     | 28-Oct-25       | 16-Dec-25  | 16-Dec-26           | 5.35%      | 97.8200        | 489100.00        | 99.75            | 1.172.6050       | 1.686.7476                 | -          | -          | 983.878.70     | 0.17%                                 | 0.047%                            |
| Banca Comerciala Romana SA      | BCR26  | ROEAZVK5DFP8 | -                                              | 2.00                     | 29-Oct-25       | 16-Dec-25  | 16-Dec-26           | 5.35%      | 97.8200        | 489100.00        | 99.81            | 1.172.6050       | 1.684.2822                 | -          | -          | 983.833.77     | 0.17%                                 | 0.047%                            |
| Primaria Municipiului Bucuresti | PMB31  | RO75TMOLR431 | -                                              | 1.036.00                 | 17-Apr-25       | 23-Oct-25  | 23-Apr-26           | 8.47%      | 100.0000       | 10000.00         | 2.32             | 162.4384         | -                          | -          | -          | 10.528.286.14  | 1.87%                                 | 0.502%                            |
| Total                           |        |              |                                                |                          |                 |            |                     |            |                |                  |                  |                  |                            |            |            | 13,479,922.02  |                                       | 0.643%                            |

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

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

| Serie  | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Pret achizitie | Valoare Initiala | Creștere Zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/prima cumulata(e) | Pret Piata | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|        |              |                                                |                          |                 |            |                     | %          | LEI            | LEI              | LEI              | LEI              | LEI                        | %          | LEI        | LEI            | %                                     | %                                 |
| R2704A | ROFMR87FQWV5 | -                                              | 2.020.00                 | 19-Aug-24       | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 6.85%      | 99.4763        | 99.48            | 0.02             | 4.7669           | 0.2677                     | -          | -          | 211.112.08     | 0.05%                                 | 0.010%                            |
| R2703A | ROFOY4YB7LL8 | -                                              | 3.954.00                 | 2-Jun-25        | 6-Mar-25   | 6-Mar-26            | 6.75%      | 97.4956        | 97.50            | 0.02             | 5.5664           | 0.8257                     | -          | -          | 408.894.29     | 0.11%                                 | 0.019%                            |
| R2703A | ROFOY4YB7LL8 | -                                              | 300.000.00               | 15-Oct-25       | 6-Mar-25   | 6-Mar-26            | 6.75%      | 98.9990        | 99.00            | 0.02             | 5.5664           | 0.1506                     | -          | -          | 31.414.835.64  | 8.56%                                 | 1.497%                            |
| R2703A | ROFOY4YB7LL8 | -                                              | 160.000.00               | 2-Dec-25        | 6-Mar-25   | 6-Mar-26            | 6.75%      | 99.0014        | 99.00            | 0.02             | 5.5664           | 0.0612                     | -          | -          | 16.740.638.95  | 4.57%                                 | 0.798%                            |
| R2703A | ROFOY4YB7LL8 | -                                              | 140.000.00               | 4-Dec-25        | 6-Mar-25   | 6-Mar-26            | 6.75%      | 98.9974        | 99.00            | 0.02             | 5.5664           | 0.0531                     | -          | -          | 14.646.373.51  | 4.00%                                 | 0.698%                            |
| R2610A | ROQWHMPF3TX8 | -                                              | 1.100.00                 | 19-Oct-23       | 6-Oct-25   | 6-Oct-26            | 7.10%      | 100.4042       | 100.40           | 0.02             | 1.6923           | -0.3091                    | -          | -          | 111.976.11     | 0.05%                                 | 0.008%                            |
| R2610A | ROQWHMPF3TX8 | -                                              | 5.000.00                 | 31-Oct-23       | 6-Oct-25   | 6-Oct-26            | 7.10%      | 100.7793       | 100.78           | 0.02             | 1.6923           | -0.5766                    | -          | -          | 509.474.95     | 0.21%                                 | 0.024%                            |
| R2610A | ROQWHMPF3TX8 | -                                              | 3.306.00                 | 16-Nov-23       | 6-Oct-25   | 6-Oct-26            | 7.10%      | 100.6040       | 100.60           | 0.02             | 1.6923           | -0.4443                    | -          | -          | 336.723.04     | 0.14%                                 | 0.016%                            |
| R2610A | ROQWHMPF3TX8 | -                                              | 10.550.00                | 5-Dec-23        | 6-Oct-25   | 6-Oct-26            | 7.10%      | 99.8956        | 99.90            | 0.02             | 1.6923           | 0.0763                     | -          | -          | 1.067.474.82   | 0.45%                                 | 0.061%                            |
| B2604A | ROHRVN7NLN02 | 31-Dec-25                                      | 3.935.00                 | 1-Aug-25        | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 98.5074        | 4925.37          | 0.68             | 168.7534         | -                          | 99.6305    | 4.981.5250 | 20.286.345.60  | 0.17%                                 | 0.966%                            |
| B2604A | ROHRVN7NLN02 | 31-Dec-25                                      | 4.000.00                 | 29-Aug-25       | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 98.7081        | 4935.40          | 0.66             | 168.7534         | -                          | 99.6305    | 4.981.5250 | 20.601.113.70  | 0.18%                                 | 0.982%                            |
| R2603B | ROITJXXKKA25 | 2.000.00                                       | 2-May-25                 | 19-Feb-25       | 19-Feb-26  | 19-Feb-26           | 7.95%      | 100.5676       | 100.57           | 0.02             | 6.8827           | -0.4714                    | -          | -          | 213.857.96     | 0.04%                                 | 0.010%                            |
| R2602A | ROJWWBR2MH3  | -                                              | 8.705.00                 | 23-Apr-25       | 19-Feb-25  | 19-Feb-26           | 6.95%      | 100.0023       | 100.00           | 0.02             | 6.0170           | -0.0019                    | -          | -          | 922.881.18     | 0.07%                                 | 0.044%                            |
| R2603B | ROPNCN54BRS7 | -                                              | 7.790.00                 | 2-May-25        | 19-Mar-25  | 19-Mar-26           | 7.80%      | 100.5875       | 100.59           | 0.02             | 6.1545           | -0.4448                    | -          | -          | 828.055.47     | 0.24%                                 | 0.039%                            |
| R2707A | ROW93W0GNSL9 | -                                              | 3.992.00                 | 3-Jun-25        | 3-Jul-25   | 3-Jul-26            | 6.85%      | 97.4956        | 97.50            | 0.02             | 3.4156           | 0.6939                     | -          | -          | 405.607.00     | 0.13%                                 | 0.019%                            |
| R2608A | ROZKUL6NN02  | -                                              | 6.300.00                 | 30-Oct-23       | 2-Aug-25   | 2-Aug-26            | 7.20%      | 100.6998       | 100.70           | 0.02             | 2.9984           | -0.5515                    | -          | -          | 649.824.98     | 0.15%                                 | 0.031%                            |
| R2608A | ROZKUL6NN02  | -                                              | 37.000.00                | 15-Oct-25       | 2-Aug-25   | 2-Aug-26            | 7.20%      | 100.0008       | 100.00           | 0.02             | 2.9984           | -0.0002                    | -          | -          | 3.810.861.40   | 0.88%                                 | 0.182%                            |
| Total  |              |                                                |                          |                 |            |                     |            |                |                  |                  |                  |                            |            |            | 113,146,049.78 |                                       | 5.393%                            |

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

| Serie   | Cod ISIN      | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Pret achizitie | Valoare Initiala | Creștere Zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/prima cumulata(e) | Pret Piata | Pret Piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------|---------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|         |               |                                                |                          |                 |            |                     | %          | EUR            | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                        | %          | EUR        | LEI                      | LEI            | %                                     | %                                 |
| R2812AE | RO5W46FHTRU7  | -                                              | 1.744.00                 | 18-Nov-25       | 20-Dec-25  | 20-Dec-26           | 5.50%      | 100.9914       | 100.99           | 0.01             | 0.18             | -0.0370                    | -          | -          | 5.0985                   | 899.272.61     | 0.10%                                 | 0.043%                            |
| R2808AE | ROKJLJXKMGNS9 | -                                              | 2.485.00                 | 5-Nov-25        | 2-Aug-25   | 2-Aug-26            | 5.45%      | 100.7531       | 100.75           | 0.01             | 2.27             | -0.0431                    | -          | -          | 5.0985                   | 1.365.107.30   | 0.15%                                 | 0.062%                            |
| R2808AE | ROKJLJXKMGNS9 | -                                              | 2.000.00                 | 18-Nov-25       | 2-Aug-25   | 2-Aug-26            | 5.45%      | 100.9906       | 100.99           | 0.01             | 2.27             | -0.0422                    | -          | -          | 5.0985                   | 1,052,513.49   | 0.09%                                 | 0.050%                            |
| R2804AE | ROTD266MAU5   | -                                              | 4.156.00                 | 26-Nov-25       | 13-Apr-25  | 13-Apr-26           | 5.80%      | 102.4820       | 102.48           | 0.01             | 4.18             | -0.0973                    | -          | -          | 5.0985                   | 2,258,020.67   | 0.15%                                 | 0.108%                            |
| Total   |               |                                                |                          |                 |            |                     |            |                |                  |                  |                  |                            |            |            |                          | 5,514,914.97   |                                       | 0.263%                            |

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alti statii membre

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

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

| Emitent                                  | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. Obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Pret achizitie | Valoare Initiala | Creștere zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/prima cumulata(e) | Pret piata | Pret piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisii | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                          |              |                                                |                          |                 |            |                      | %          | EUR            | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                        | %          | EUR        | LEI                      | LEI             | %                                            | %                                 |
| Corsair Finance (Ireland) No.2 DAC       | XS2872344499 | -                                              | 60.00                    | 26-Jul-24       | 29-Dec-25  | 27-Mar-26            | 3.74%      | 100.0000       | 100000.00        | 10.38            | 31.15            | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 30,600,529.10   | 60.00%                                       | 1.459%                            |
| Corsair Finance (Ireland) No.2 DAC       | XS2872263022 | -                                              | 78.00                    | 4-Oct-24        | 7-Oct-25   | 8-Jan-26             | 4.00%      | 100.0000       | 100000.00        | 11.11            | 955.56           | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 40,148,368.16   | 66.10%                                       | 1.914%                            |
| SG Issuer                                | XS2848633810 | -                                              | 7.000.00                 | 10-Jul-24       | 6-Oct-25   | 5-Jan-26             | 3.86%      | 100.0000       | 10000.00         | 0.11             | 9.33             | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 36,022,423.54   | 38.33%                                       | 1.717%                            |
| Spire                                    | XS2907972843 | -                                              | 20.00                    | 18-Sep-24       | 18-Dec-25  | 18-Mar-26            | 3.51%      | 100.0000       | 250000.00        | 24.35            | 340.96           | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 25,527,267.54   | 50.00%                                       | 1.217%                            |
| Spire                                    | XS3168788902 | -                                              | 20.00                    | 21-Sep-25       | 27-Dec-25  | 27-Mar-26            | 3.75%      | 100.0000       | 250000.00        | 26.03            | 130.14           | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 25,505,770.27   | 26.32%                                       | 1.216%                            |
| Startis (Ireland) Public Limited Company | XS3101463389 | -                                              | 4.000.00                 | 13-Jun-25       | 18-Sep-25  | 18-Sep-26            | 3.50%      | 100.0000       | 1000.00          | 0.10             | 10.07            | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 20,599,336.84   | 25.00%                                       | 0.982%                            |
| Willow No.2 (Ireland) PLC                | XS2787225237 | -                                              | 50.00                    | 25-Mar-24       | 29-Dec-25  | 27-Mar-26            | 3.95%      | 100.0000       | 100000.00        | 10.97            | 32.90            | -                          | -          | -          | 5.0985                   | 25,500,887.03   | 55.56%                                       | 1.216%                            |
| Total                                    |              |                                                |                          |                 |            |                      |            |                |                  |                  |                  |                            |            |            |                          | 203,904,522.50  |                                              | 9.720%                            |

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

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

| Emitent                       | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. Obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Pret achizitie | Valoare Initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(e) | Pret piata | Pret piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisii | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                               |              |                                                |                          |                 |            |                      | %          | EUR            | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                        | %          | EUR        | LEI                      | LEI             | %                                            | %                                 |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2178857285 | 31-Dec-25                                      | 1.400.00                 | 14-Feb-25       | 26-Feb-25  | 26-Feb-26            | 2.75%      | 99.9900        | 999.00           | 0.08             | 23.28            | -                          | 100.0710   | 1,000.7100 | 5.0985                   | 7,309,144.08    | 0.19%                                        | 0.348%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2538440780 | 31-Dec-25                                      | 6.800.00                 | 20-Nov-25       | 27-Sep-25  | 27-Sep-26            | 5.00%      | 102.1100       | 1021.10          | 0.14             | 13.15            | -                          | 101.8985   | 1,018.9850 | 5.0985                   | 35,783,937.78   | 0.44%                                        | 1.706%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2538440780 | 31-Dec-25                                      | 1.700.00                 | 3-Dec-25        | 27-Sep-25  | 27-Sep-26            | 5.00%      | 102.1400       | 1021.40          | 0.14             | 13.15            | -                          | 101.8985   | 1,018.9850 | 5.0985                   | 8,945,984.42    | 0.11%                                        | 0.426%                            |
| Total                         |              |                                                |                          |                 |            |                      |            |                |                  |                  |                  |                            |            |            |                          | 52,039,066.28   |                                              | 2.461%                            |

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in LEI

| Emitent                       | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cuponului | Pret achizitie | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Valoare totala        | Pondere in total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                               |                          |                 |            |                      | %              | LEI            | LEI              | LEI              | LEI                        | LEI                   | %                                             | %                                 |
| Ministerul Finantelor Publice | 8.000,00                 | 29-Oct-25       | 28-Apr-25  | 28-Apr-26            | 7.40%          | 101.0302       | 1.01             | 251.3973         | -                          | 42.526.578.08         | 0.005%                                        | 2.027%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | 6.000,00                 | 3-Nov-25        | 28-Apr-25  | 28-Apr-26            | 7.40%          | 100.9895       | 1.01             | 251.3973         | -                          | 31.894.933.56         | 0.003%                                        | 1.520%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | 3.000,00                 | 28-Nov-25       | 28-Apr-25  | 28-Apr-26            | 7.40%          | 101.1982       | 1.01             | 251.3973         | -                          | 15.947.466.78         | 0.002%                                        | 0.760%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | 7.000,00                 | 4-Dec-25        | 28-Apr-25  | 28-Apr-26            | 7.40%          | 101.2504       | 1.01             | 251.3973         | -                          | 37.210.753.82         | 0.004%                                        | 1.774%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | 2.000,00                 | 5-Dec-25        | 28-Apr-25  | 28-Apr-26            | 7.40%          | 101.2396       | 1.01             | 251.3973         | -                          | 10.631.644.52         | 0.001%                                        | 0.507%                            |
| <b>Total</b>                  |                          |                 |            |                      |                |                |                  |                  |                            | <b>138.211.378.76</b> |                                               | <b>6.588%</b>                     |

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               | %                                 |
| Banca Transilvania                             | 225.00            | 0.000%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA               | -                 | -                                 |
| Citibank Romania                               | 4.713.32          | 0.000%                            |
| Exim Banca Romaneasca SA                       | 84.457.36         | 0.004%                            |
| ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti      | 321.415.00        | 0.015%                            |
| Intesa SanPaolo                                | 1.037.22          | 0.000%                            |
| Libra Internet Bank SA                         | 12.104.00         | 0.001%                            |
| NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti | 2.926.80          | 0.000%                            |
| UniCredit Bank S.A.                            | 6.732.31          | 0.000%                            |
| <b>Total</b>                                   | <b>433.611.01</b> | <b>0.021%</b>                     |

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                               | 30.39           | 5.0985                   | 154.94                  | 0.000%                            |
| ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti      | 486.94          | 5.0985                   | 2.528.55                | 0.000%                            |
| NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti | 14.520.56       | 5.0985                   | 74.033.08               | 0.004%                            |
| UniCredit Bank S.A.                            | 490.83          | 5.0985                   | 2.502.50                | 0.000%                            |
| <b>Total</b>                                   |                 |                          | <b>79.219.07</b>        | <b>0.004%</b>                     |

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                   | -                       | -                                 |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>0.00</b>             | <b>0.000%</b>                     |

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

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

| Denumire banca                   | Valoare curenta      | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
|                                  | LEI                  | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 14.984.277.00        | 0.714%                            |
| <b>Total</b>                     | <b>14.984.277.00</b> | <b>0.714%</b>                     |

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 | 4-Nov-25          | 4-Feb-26       | 5.95%         | 22.000.000.00    | 3636.11          | 210.894.44       | 22.210.894.44         | 1.059%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 21-Nov-25         | 23-Feb-26      | 5.90%         | 23.000.000.00    | 4087.22          | 167.886.11       | 25.167.886.11         | 1.200%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 19-Dec-25         | 19-Mar-26      | 6.00%         | 100.000.000.00   | 16666.67         | 216.666.67       | 100.216.666.67        | 4.777%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 19-Dec-25         | 19-Mar-26      | 5.95%         | 80.000.000.00    | 13222.22         | 171.888.89       | 80.171.888.89         | 3.822%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 22-Dec-25         | 22-Jan-26      | 5.93%         | 50.000.000.00    | 8236.11          | 62.361.11        | 50.062.361.11         | 2.387%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 29-Dec-25         | 29-Jan-26      | 5.93%         | 60.000.000.00    | 9883.33          | 29.650.00        | 60.029.650.00         | 2.861%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 31-Dec-25         | 5-Jan-26       | 4.41%         | 23.569.219.51    | 2887.23          | 2.887.23         | 23.572.106.74         | 1.124%                            |
| Exim Banca Romaneasca SA         | 29-Dec-25         | 29-Jan-26      | 6.00%         | 40.800.000.00    | 6800.00          | 20.400.00        | 40.820.400.00         | 1.946%                            |
| Exim Banca Romaneasca SA         | 10-Dec-25         | 12-Jan-26      | 6.00%         | 50.800.000.00    | 8466.67          | 196.266.67       | 50.986.266.67         | 2.430%                            |
| Libra Internet Bank SA           | 16-Oct-25         | 16-Jan-26      | 6.35%         | 25.000.000.00    | 4349.32          | 334.897.26       | 25.334.897.26         | 1.208%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  | <b>478.593.117.89</b> | <b>22.813%</b>                    |

2. Depozite bancare denuminate in EUR

| Denumire banca                   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala       | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------------------|
|                                  |                   |                | %             | EUR              | EUR              | EUR              | LEI                      | LEI                  | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 12-Dec-25         | 12-Mar-26      | 1.90%         | 2500000.00       | 131.94           | 2638.89          | 5.0985                   | 12.759.704.38        | 0.608%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 31-Dec-25         | 5-Jan-26       | 0.73%         | 772597.41        | 15.67            | 15.67            | 5.0985                   | 3.939.167.79         | 0.188%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  |                          | <b>16.698.872.17</b> | <b>0.796%</b>                     |

3. Depozite bancare denuminate in USD

| Denumire banca                   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulată | 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%         | 99950.52         | 4.00             | 4.00             | 4.3417                   | 416.605.74        | 0.020%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  |                          | <b>416.605.74</b> | <b>0.020%</b>                     |

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

| Contraparte                               | Cantitate    | Tip contract | Data achizitiei | Data scadentei | Pret de exercitare<br>EUR/USD | Curs valutar<br>BNR - RON | Curs forward | Profit / pierdere<br>EUR/USD | Valoare totala | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------------------|
|                                           |              |              |                 |                | EUR/USD                       | LEI                       | EUR/USD      | EUR/USD                      | LEI            | %                                    |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 2.600.000,00 | Vanzare      | 29-Dec-25       | 30-Jan-26      | 5.1063                        | 5.0985                    | 5.1126       | -0.0063                      | -16.310.34     | -0.001%                              |
| ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti | 2.000.000,00 | Vanzare      | 15-Dec-25       | 17-Mar-26      | 5.1361                        | 5.0985                    | 5.1348       | 0.0033                       | -              | 0.000%                               |
|                                           |              |              |                 |                |                               |                           |              |                              | -9.783.66      | 0.000%                               |

2. Contracte swap

evaluale 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                 | lei               | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 11.680.000,00            | 29-Dec-25       | 30-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0152              | -86.036.35        | -0.004%                           |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 5.000.000,00             | 31-Dec-25       | 9-Feb-26       | 31-Dec-25    | 0.0202              | -25.841.19        | -0.001%                           |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 11.500.000,00            | 18-Dec-25       | 22-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0108              | -35.532.55        | -0.002%                           |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 2.500.000,00             | 10-Nov-25       | 12-Feb-26      | 31-Dec-25    | 0.0217              | 37.750.34         | 0.002%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 6.000.000,00             | 17-Nov-25       | 26-Feb-26      | 31-Dec-25    | 0.0253              | 58.541.29         | 0.003%                            |
| BRD – Groupe Societe Generale SA          | 5.000.000,00             | 4-Dec-25        | 8-Jan-26       | 31-Dec-25    | 0.0038              | 26.468.31         | 0.001%                            |
| ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti | 2.000.000,00             | 29-Dec-25       | 30-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0152              | -14.732.25        | -0.001%                           |
| JP Morgan SE                              | 4.000.000,00             | 29-Dec-25       | 30-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0152              | -28.668.17        | -0.001%                           |
| JP Morgan SE                              | 2.000.000,00             | 31-Dec-25       | 31-Dec-25      | 31-Dec-25    | 0.0202              | -8.746.23         | 0.000%                            |
| JP Morgan SE                              | 2.000.000,00             | 18-Dec-25       | 22-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0108              | -5.780.89         | 0.000%                            |
| JP Morgan SE                              | 7.600.000,00             | 18-Dec-25       | 22-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0108              | -21.967.39        | -0.001%                           |
| JP Morgan SE                              | 2.000.000,00             | 4-Dec-25        | 8-Jan-26       | 31-Dec-25    | 0.0038              | 10.987.26         | 0.001%                            |
| JP Morgan SE                              | 6.500.000,00             | 13-Oct-25       | 15-Jan-26      | 31-Dec-25    | 0.0072              | 228.294.57        | 0.011%                            |
| <b>Total</b>                              |                          |                 |                |              |                     | <b>135.737.79</b> | <b>0.006%</b>                     |

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 achizitie | Valoare initiala | Creștere zilnică | Discount/prima cumulata(e) | 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              | %          | EUR        | LEI                      | LEI                  | %                                     | %                                 |
| NL0015002Q04    | T-bill            | 14.000.000,00        | 23-Dec-25       | 30-Mar-26      | 99.4785        | 0.99             | 0.00             | 0.0004                     | -                | -          | -          | 5.0985                   | 71.037.757.45        | 0.21%                                 | 3.386%                            |
| <b>Total</b>    |                   |                      |                 |                |                |                  |                  |                            |                  |            |            |                          | <b>71.037.757.45</b> |                                       | <b>3.386%</b>                     |

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

| Seria emisiunii      | Tip de instrument | Nr. titluri detinute | Data achizitiei | Data scadentei | Pret achizitie | Valoare initiala | Creștere zilnică | Discount/prima cumulata(e) | 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        | LEI                   | %                                     | %                                 |
| RO7EXTXSRRHd6 REPO04 | REPO              | 3.000,00             | 2-Dec-25        | 8-Jan-26       | 5.266.5192     | 5.266.52         | -0.84            | -                          | -24.3942         | -          | -          | -15.872.740.18        | 0.10%                                 | -0.757%                           |
| RON7NMKOKGQ2 REPO03  | REPO              | 9.800,00             | 9-Dec-25        | 12-Jan-26      | 5.081.6096     | 5.081.61         | -0.81            | -                          | -17.8562         | -          | -          | -49.974.755.10        | 0.33%                                 | -2.382%                           |
| RO7EXTXSRRHd6        | Obligatiuni - fix | 2.200,00             | 18-Nov-24       | 28-Jan-26      | 100.0821       | 5.004.11         | 0.86             | -                          | 291.6986         | 100.0075   | 5.000.3750 | 11.642.561.99         | 0.08%                                 | 0.555%                            |
| RO7EXTXSRRHd6        | Obligatiuni - fix | 3.000,00             | 9-Dec-24        | 28-Jan-26      | 99.9754        | 4.978.77         | 0.86             | -                          | 291.6986         | 100.0075   | 5.000.3750 | 15.876.220.89         | 0.11%                                 | 0.747%                            |
| RO7EXTXSRRHd6        | Obligatiuni - fix | 4.000,00             | 7-Jul-25        | 28-Jan-26      | 99.6125        | 4.980.62         | 0.86             | -                          | 291.6986         | 100.0075   | 5.000.3750 | 21.168.294.52         | 0.14%                                 | 1.009%                            |
| RO7EXTXSRRHd6        | Obligatiuni - fix | 7.000,00             | 25-Jul-25       | 28-Jan-26      | 99.6528        | 4.982.64         | 0.86             | -                          | 291.6986         | 100.0075   | 5.000.3750 | 37.044.515.41         | 0.25%                                 | 1.766%                            |
| RO7EXTXSRRHd6        | Obligatiuni - fix | 3.000,00             | 25-Jul-25       | 28-Jan-26      | 99.6628        | 4.983.14         | 0.86             | -                          | 291.6986         | 100.0075   | 5.000.3750 | 15.876.220.89         | 0.11%                                 | 0.747%                            |
| RO7EXTXSRRHd6        | Obligatiuni - fix | 1.200,00             | 17-Dec-25       | 28-Jan-26      | 100.0019       | 5.000.10         | 0.86             | -                          | 291.6986         | 100.0075   | 5.000.3750 | 6.350.488.36          | 0.04%                                 | 0.303%                            |
| ROAXXDUJHW07         | T-Bill            | 7.748,00             | 20-Feb-25       | 28-Jan-26      | 94.1298        | 4.706.49         | 0.87             | 270.0639                   | -                | -          | -          | 38.658.339.89         | 3.26%                                 | 1.838%                            |
| ROAXXDUJHW07         | T-Bill            | 3.000,00             | 28-Mar-25       | 28-Jan-26      | 94.7802        | 4.739.51         | 0.86             | 237.2758                   | -                | -          | -          | 14.830.364.71         | 1.26%                                 | 0.712%                            |
| ROAXXDUJHW07         | T-Bill            | 6.000,00             | 25-Apr-25       | 28-Jan-26      | 95.1519        | 4.757.59         | 0.88             | 218.6061                   | -                | -          | -          | 29.857.200.83         | 2.52%                                 | 1.423%                            |
| ROAXXDUJHW07         | T-Bill            | 2.800,00             | 28-Apr-25       | 28-Jan-26      | 95.1687        | 4.758.43         | 0.88             | 217.7631                   | -                | -          | -          | 14.430.968.22         | 1.22%                                 | 0.688%                            |
| ROAXXDUJHW07         | T-Bill            | 8.000,00             | 26-Aug-25       | 28-Jan-26      | 97.1614        | 4.859.07         | 0.92             | 116.2209                   | -                | -          | -          | 55.602.333.00         | 3.36%                                 | 1.897%                            |
| ROCDNLAHQJ6          | T-bill            | 413,00               | 28-Apr-25       | 28-Jan-26      | 95.2168        | 4.760.78         | 0.88             | 217.1511                   | -                | -          | -          | 2.065.885.83          | 0.15%                                 | 0.088%                            |
| RODIQFSAXE9          | T-bill            | 10.641,00            | 10-Mar-25       | 23-Feb-26      | 93.9720        | 4.698.60         | 0.87             | 255.4971                   | -                | -          | -          | 52.716.547.52         | 5.66%                                 | 2.513%                            |
| RODIQFSAXE9          | T-bill            | 10.000,00            | 29-Apr-25       | 23-Feb-26      | 94.7510        | 4.737.55         | 0.88             | 215.5296                   | -                | -          | -          | 49.534.785.85         | 5.32%                                 | 2.361%                            |
| RODGSHKJ654          | T-bill            | 680,00               | 4-Sep-25        | 31-Aug-26      | 93.5398        | 4.676.99         | 0.80             | 104.0508                   | -                | -          | -          | 3.298.918.18          | 0.52%                                 | 0.157%                            |
| ROGSHSTVFMX2         | Obligatiuni - fix | 2.027,00             | 20-Aug-25       | 24-Jun-26      | 97.0546        | 4.852.73         | 0.45             | -                          | 85.0342          | 98.7325    | 4.936.6250 | 10.178.903.29         | 0.08%                                 | 0.485%                            |
| ROGSHSTVFMX2         | Obligatiuni - fix | 8.000,00             | 26-Aug-25       | 24-Jun-26      | 97.1366        | 4.856.83         | 0.45             | -                          | 85.0342          | 98.7325    | 4.936.6250 | 40.173.273.97         | 0.32%                                 | 1.915%                            |
| ROGSHSTVFMX2         | Obligatiuni - fix | 2.000,00             | 3-Dec-25        | 24-Jun-26      | 98.4572        | 4.922.86         | 0.45             | -                          | 85.0342          | 98.7325    | 4.936.6250 | 10.943.319.49         | 0.08%                                 | 0.479%                            |
| ROKH7SSK7L5          | T-Bill            | 491,00               | 18-Sep-25       | 30-Mar-26      | 96.6074        | 4.830.37         | 0.90             | 90.6488                    | -                | -          | -          | 2.416.220.25          | 0.29%                                 | 0.115%                            |
| RON7NMKOKGQ2         | Obligatiuni - fix | 2.700,00             | 6-Nov-25        | 28-Oct-26      | 100.8403       | 5.042.02         | 0.99             | -                          | 64.1096          | 100.7545   | 5.037.7250 | 13.774.953.39         | 0.09%                                 | 0.657%                            |
| RON7NMKOKGQ2         | Obligatiuni - fix | 11.600,00            | 6-Nov-25        | 28-Oct-26      | 100.8311       | 5.041.56         | 0.99             | -                          | 64.1096          | 100.7545   | 5.037.7250 | 59.181.281.23         | 0.39%                                 | 2.821%                            |
| RON7NMKOKGQ2         | Obligatiuni - fix | 10.000,00            | 25-Nov-25       | 28-Oct-26      | 100.8233       | 5.041.17         | 0.99             | -                          | 64.1096          | 100.7545   | 5.037.7250 | 51.018.345.97         | 0.33%                                 | 2.432%                            |
| RON7NMKOKGQ2         | Obligatiuni - fix | 4.000,00             | 26-Nov-25       | 28-Oct-26      | 100.8419       | 5.042.09         | 0.99             | -                          | 64.1096          | 100.7545   | 5.037.7250 | 20.407.338.36         | 0.13%                                 | 0.973%                            |
| RON7NMKOKGQ2         | Obligatiuni - fix | 14.000,00            | 22-Dec-25       | 28-Oct-26      | 100.7688       | 5.039.34         | 0.99             | -                          | 64.1096          | 100.7545   | 5.037.7250 | 71.425.684.25         | 0.47%                                 | 3.405%                            |
| ROPSQVAD4H02         | T-Bill            | 21.234,00            | 26-Nov-25       | 31-May-26      | 94.1846        | 4.709.24         | 0.80             | 27.3090                    | -                | -          | -          | 100.575.690.41        | 20.06%                                | 14.794%                           |
| ROPSQVAD4H02         | Obligatiuni - fix | 6.000,00             | 20-Oct-25       | 31-May-26      | 100.3258       | 5.016.29         | 0.99             | -                          | 212.0548         | 101.1150   | 5.055.7500 | 31.606.828.77         | 0.18%                                 | 1.507%                            |
| ROPSQVAD4H02         | Obligatiuni - fix | 1.800,00             | 23-Oct-25       | 31-May-26      | 100.4568       | 5.022.84         | 0.99             | -                          | 212.0548         | 101.1150   | 5.055.7500 | 9.482.048.63          | 0.05%                                 | 0.452%                            |
| ROQNTYACN726         | T-Bill            | 4.203,00             | 9-Oct-25        | 30-Sep-26      | 92.5925        | 4.681.51         | 0.88             | 70.1114                    | -                | -          | -          | 20.013.094.59         | 2.07%                                 | 0.954%                            |
| ROW1PSSR6D8          | T-Bill            | 13.056,00            | 17-Apr-25       | 30-Mar-26      | 94.0484        | 4.702.42         | 0.87             | 221.0097                   | -                | -          | -          | 64.280.298.26         | 6.53%                                 | 3.064%                            |
| ROW1PSSR6D8          | T-Bill            | 2.000,00             | 29-Apr-25       | 30-Mar-26      | 94.1477        | 4.707.38         | 0.88             | 215.5197                   | -                | -          | -          | 9.845.807.03          | 1.31%                                 | 0.469%                            |
| RONXNSONSUB3         | Obligatiuni - fix | 13.460,00            | 17-Dec-25       | 27-Jul-26      | 100.5561       | 5.027.81         | 0.99             | -                          | 155.8356         | 100.5160   | 5.025.8000 | 69.433.817.26         | 1.03%                                 | 3.310%                            |
| RONXNSONSUB3         | Obligatiuni - fix | 6.000,00             | 23-Dec-25       | 27-Jul-26      | 100.5496       | 5.027.32         | 0.99             | -                          | 155.8356         | 100.5160   | 5.025.8000 | 31.089.513.70         | 0.46%                                 | 1.462%                            |
| RONXNSONSUB3         | Obligatiuni - fix | 4.000,00             | 24-Dec-25       | 27-Jul-26      | 100.5248       | 5.026.24         | 0.99             | -                          | 155.8356         | 100.5160   | 5.025.8000 | 20.726.542.47         | 0.31%                                 | 0.988%                            |
| RONXNSONSUB3         | Obligatiuni - fix | 2.000,00             | 30-Dec-25       | 27-Jul-26      | 100.5303       | 5.026.51         | 0.99             | -                          | 155.8356         | 100.5160   | 5.025.8000 | 10.363.271.23         | 0.15%                                 | 0.494%                            |
| ROZ30V7C299          | T-Bill            | 736,00               | 14-Aug-25       | 29-Jul-26      | 93.7294        | 4.686.47         | 0.81             | 123.5944                   | -                | -          | -          | 3.640.207.42          | 0.86%                                 | 0.160%                            |
| ROPSQVAD4H02 REPO02  | REPO              | 1.200,00             | 17-Dec-25       | 28-Jan-26      | 5.251.2690     | 5.251.27         | -0.81            | -                          | -11.2931         | -          | -          | -6.315.074.52         | 0.04%                                 | -0.301%                           |
| RONRINTNLNOZ REPO03  | REPO              | 19.465,00            | 19-Dec-25       | 28-Jan-26      | 5.137.4318     | 5.137.43         | -0.85            | -                          | -11.0383         | -          | -          | -100.214.970.92       | 0.87%                                 | -4.777%                           |
| RON7NMKOKGQ2 REPO04  | REPO              | 9.800,00             | 9-Dec-25        | 12-Jan-26      | 5.081.6096     | 5.081.61         | -0.83            | -                          | -3.1197          | -          | -          | -50.504.117.11        | 0.33%                                 | -2.407%                           |
| ROGSHSTVFMX2 REPO02  | REPO              | 7.973,00             | 24-Dec-25       | 29-Jan-26      | 5.017.2486     | 5.017.25         | -0.82            | -                          | -2.4543          | -          | -          | -40.022.090.92        | 0.32%                                 | -1.908%                           |
| <b>Total</b>         |                   |                      |                 |                |                |                  |                  |                            |                  |            |            | <b>739.816.926.23</b> |                                       | <b>35.265%</b>                    |

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 achizitie | Valoare Initiala | Creștere Zilnica | Discount/prima cumulate(a) | Dobanda Cumulata | Pret piata | Pret piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|---------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------|------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|                               |               |                                                |                          |                 |            |                     | %          | LEI            | LEI              | LEI              | LEI                        | LEI              | %          | LEI        | LEI            | %                                     | %                                 |
| Ministerul Finantelor Publice | RO7EKTXSRRH06 | 31-Dec-25                                      | 200.00                   | 4-Apr-24        | 28-Jan-25  | 28-Jan-26           | 6.30%      | 100.4091       | 5020.45          | 0.86             | -                          | 291.70           | 100.0075   | 5.000.3750 | 1.058.414.73   | 0.01%                                 | 0.050%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RO7EKTXSRRH06 | 31-Dec-25                                      | 1.000.00                 | 30-May-24       | 28-Jan-25  | 28-Jan-26           | 6.30%      | 100.1805       | 5009.03          | 0.86             | -                          | 291.70           | 100.0075   | 5.000.3750 | 5.292.073.63   | 0.04%                                 | 0.252%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RO7EKTXSRRH06 | 31-Dec-25                                      | 1.800.00                 | 18-Nov-24       | 28-Jan-25  | 28-Jan-26           | 6.30%      | 100.0821       | 5004.11          | 0.86             | -                          | 291.70           | 100.0075   | 5.000.3750 | 9.525.732.53   | 0.06%                                 | 0.454%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROGSHSTVFMX2  | 31-Dec-25                                      | 2.000.00                 | 16-Jul-25       | 24-Jun-25  | 24-Jun-26           | 3.25%      | 98.7495        | 4837.48          | 0.45             | -                          | 85.03            | 98.7325    | 4.936.6250 | 10.043.318.49  | 0.08%                                 | 0.479%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROGSHSTVFMX2  | 31-Dec-25                                      | 5.973.00                 | 20-Aug-25       | 24-Jun-25  | 24-Jun-26           | 3.25%      | 97.0546        | 4852.73          | 0.45             | -                          | 85.03            | 98.7325    | 4.936.6250 | 29.994.370.68  | 0.24%                                 | 1.430%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2  | 31-Dec-25                                      | 1.600.00                 | 21-Nov-23       | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 97.0660        | 4853.30          | 0.66             | -                          | 168.75           | 99.6305    | 4.981.5250 | 8.240.445.48   | 0.07%                                 | 0.393%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2  | 31-Dec-25                                      | 2.000.00                 | 7-Dec-23        | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 97.2466        | 4862.43          | 0.66             | -                          | 168.75           | 99.6305    | 4.981.5250 | 10.300.556.85  | 0.09%                                 | 0.461%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2  | 31-Dec-25                                      | 6.000.00                 | 2-Jul-25        | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 98.3725        | 4918.62          | 0.66             | -                          | 168.75           | 99.6305    | 4.981.5250 | 30.901.670.55  | 0.27%                                 | 1.473%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2  | 31-Dec-25                                      | 4.000.00                 | 28-Jul-25       | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 98.4752        | 4923.76          | 0.66             | -                          | 168.75           | 99.6305    | 4.981.5250 | 20.601.113.70  | 0.18%                                 | 0.982%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2  | 31-Dec-25                                      | 4.000.00                 | 30-Jul-25       | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 98.5193        | 4925.96          | 0.66             | -                          | 168.75           | 99.6305    | 4.981.5250 | 20.601.113.70  | 0.18%                                 | 0.982%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROHRVN7NLNO2  | 31-Dec-25                                      | 1.865.00                 | 1-Aug-25        | 22-Apr-25  | 22-Apr-26           | 4.85%      | 98.5074        | 4925.37          | 0.66             | -                          | 168.75           | 99.6305    | 4.981.5250 | 9.605.269.26   | 0.08%                                 | 0.458%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RON7NMKOKQG2  | 31-Dec-25                                      | 2.000.00                 | 28-Jul-25       | 28-Oct-25  | 28-Oct-26           | 7.20%      | 100.2248       | 5011.24          | 0.99             | -                          | 64.11            | 100.7545   | 5.037.7250 | 10.203.669.18  | 0.07%                                 | 0.486%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RON7NMKOKQG2  | 31-Dec-25                                      | 3.000.00                 | 12-Sep-25       | 28-Oct-25  | 28-Oct-26           | 7.20%      | 100.2768       | 5013.84          | 0.99             | -                          | 64.11            | 100.7545   | 5.037.7250 | 15.305.503.77  | 0.10%                                 | 0.730%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RON7NMKOKQG2  | 31-Dec-25                                      | 3.000.00                 | 16-Sep-25       | 28-Oct-25  | 28-Oct-26           | 7.20%      | 100.3286       | 5018.43          | 0.99             | -                          | 64.11            | 100.7545   | 5.037.7250 | 15.305.503.77  | 0.10%                                 | 0.730%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RON7NMKOKQG2  | 31-Dec-25                                      | 1.800.00                 | 22-Sep-25       | 28-Oct-25  | 28-Oct-26           | 7.20%      | 100.3264       | 5016.32          | 0.99             | -                          | 64.11            | 100.7545   | 5.037.7250 | 9.183.302.26   | 0.06%                                 | 0.438%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RON7NMKOKQG2  | 31-Dec-25                                      | 7.600.00                 | 22-Sep-25       | 28-Oct-25  | 28-Oct-26           | 7.20%      | 100.3264       | 5016.32          | 0.99             | -                          | 64.11            | 100.7545   | 5.037.7250 | 38.773.942.88  | 0.25%                                 | 1.848%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | RON7NMKOKQG2  | 31-Dec-25                                      | 2.300.00                 | 6-Nov-25        | 28-Oct-25  | 28-Oct-26           | 7.20%      | 100.8403       | 5042.02          | 0.99             | -                          | 64.11            | 100.7545   | 5.037.7250 | 11.734.219.56  | 0.08%                                 | 0.559%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | ROP9QVD42HO2  | 31-Dec-25                                      | 1.200.00                 | 23-Oct-25       | 31-May-25  | 31-May-26           | 7.20%      | 100.4568       | 5022.84          | 0.99             | -                          | 212.05           | 101.1150   | 5.055.7500 | 6.321.365.75   | 0.04%                                 | 0.301%                            |
| Total                         |               |                                                |                          |                 |            |                     |            |                |                  |                  |                            |                  |            |            | 282.991.586.77 |                                       | 12.536%                           |

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
|                                  | LEI             | %                                 |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | -14.984.277.00  | -0.714%                           |
| Total                            | -14.984.277.00  | -0.714%                           |

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General

Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni

Adriana FRATILA