



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții BRD DIVERSO administrat de
BRD Asset Management S.A.I. SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului Deschis de Investiții BRD DIVERSO („Fondul”) administrat de BRD Asset Management S.A.I. SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2024, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) 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, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2025.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024;
- situația poziției financiare la această dată;
- situația modificărilor în capitalurile proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

- Total capital propriu: 235.651.372 RON;
- Profitul exercițiului: 14.253.789 RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în România, București, str. Dr. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Opera Center II, etaj 5 și codul unic de identificare fiscală 13236071.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind cerințele specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public și de abrogare a Deciziei 2005/909/CE a Comisiei („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Fond conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2024 și data emiterii acestui raport.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	
Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 3.1 „Instrumente financiare” drept active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. Detalii suplimentare privind politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 5 „Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” și Nota 7 „Valoarea justă a activelor și datorii financiare” din situațiile financiare.	Noi am evaluat și am testat, pe bază de eșantion, proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie legate de principalele activități efectuate de către Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi achiziții și vânzări de instrumente financiare. În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu Depozitarul Fondului. De asemenea am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin dezvoltarea propriei noastre așteptări bazate pe date externe și compararea acestora cu valorile rezultate din metodologia utilizată de conducerea Societății pentru determinarea valorii juste.

Alte aspecte

Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 au fost auditate de către o altă firmă de audit, al cărei raport, emis în data de 29 aprilie 2024, exprimă o opinie fără rezerve asupra acelor situații financiare.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am apreciat dacă acesta este consecvent cu situațiile financiare și dacă Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Raportare în legătură cu raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

În conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolul 39¹⁷, în legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este de a menționa dacă, pentru exercițiul financiar precedent încheiat la 31 decembrie 2023, Fondul a avut obligația, în conformitate cu articolele 39² – 39⁷ din Norma ASF 39/2015, de a publica un raport privind informațiile

referitoare la impozitul pe profit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și, dacă este cazul, dacă acest raport a fost publicat în conformitate cu articolele 39¹¹-39¹⁴ din Norma ASF 39/2015.

Fondul nu a avut obligația de a publica raportul privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

Numirea auditorului

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății ca auditori financiari ai Societății în data de 27 octombrie 2023 și am fost numiți de către Consiliul de Administrație ca auditori financiari ai Fondului Deschis de Investiții BRD DIVERSO administrat de BRD Asset Management S.A.I. SA în data de 25 octombrie 2023. Acesta este primul an în care am fost numiți ca și auditori.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Andreea Negruțiu.

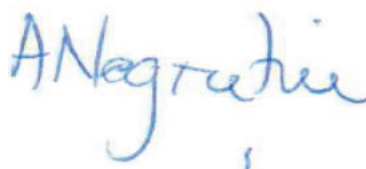
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6



Andreea Negruțiu

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4000

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Negruțiu Andreea
Registrul Public Electronic: AF4000

Bucuresti, 30 aprilie 2025

BRD Diverso

**Situații financiare pentru exercițiul încheiat
la 31 decembrie 2024**

**Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară
după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

1. INFORMAȚII DESPRE FOND	7
2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	8
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	9
4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI ALTE INFORMAȚII DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE	15
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	16
7. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE	16
8.1 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	18
8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCİ	18
9. CREAȚE ȘI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CURS DE DECONTARE	18
10. CAPITAL	19
11.1 VENITURI DIN DOBÂNZI	21
11.2 CHELTUIELI CU DOBÂNZI	21
12. CÂȘTIGUL SAU PIERDEREA NETĂ DIN CURSUL DE SCHIMB	21
13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI ȘI ADMINISTRATORULUI	21
14. ALTE CHELTUIELI GENERALE	22
15. IMPOZITE DATORATE	22
16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	22
17. INFORMAȚII PRIVIND PĂRȚILE AFILATE	31
17.1 ADMINISTRATORUL	31
17.2 DEPOZITARUL	31
17.3 PARTICIPAȚIILE PĂRȚILOR AFILATE ÎN FOND	32
17.4 DETALIUL INVESTIȚIILOR DEȚINUTE DE FOND ÎN PĂRȚILE AFILATE	32
18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	33

	Notă	2024 RON	2023 RON
Venituri			
Câștig net privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		6.979.372	17.568.863
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	11.1	6.908.660	6.071.823
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	11.1	804.978	849.286
Venituri din dividende		3.841.912	9.821.795
Câștig net din cursul de schimb	12	705.807	1.083.399
Total venituri		19.240.729	35.395.166
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	11.2	95.054	92.941
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	13	4.449.359	4.426.704
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		134.305	168.505
Alte cheltuieli generale	14	308.222	237.452
Total cheltuieli		4.986.940	4.925.604
Profit înainte de impozitare		14.253.789	30.469.564
Profitul exercițiului		14.253.789	30.469.564
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercițiului		14.253.789	30.469.564

Mihai PURCAREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008




	Notă	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	8.1	11.481.410	22.579.688
Depozite plasate la bănci	8.2	11.487.521	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	9	244.000	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	5,6,7	213.120.208	210.689.997
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate	5,7	10.832.570	-
Total active		247.165.709	233.269.685
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	9	50.088	79.050
Datorii financiare către furnizori și investitori		451.256	395.941
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7	3.011	7.869
Alte datorii		24.166	19.759
Titluri date în pensiune livrata (REPO)		10.985.816	-
Total datorii		11.514.337	502.619
Capital propriu			
Capital social		143.808.878	155.428.423
Prime de capital		24.704.060	24.453.999
Rezultatul reportat		67.138.434	52.884.644
Total capital propriu	10	235.651.372	232.767.066
Total datorii și capital propriu		247.165.709	233.269.685

Mihai PURCAREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008




	Notă	Număr unități de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2023		1.690.656	193.366.176	33.397.423	22.415.080	249.178.679
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2023:</i>						
Rezultatul exercițiului		-	-	-	30.469.564	30.469.564
Total rezultat global al exercițiului		-	-	-	30.469.564	30.469.564
Subscriere unități de fond Clasa A		69.883	6.988.302	7.605.278	-	14.593.580
Subscriere unități de fond Clasa E		53.164	6.576.894	1.066.728	-	7.643.622
Răscumpărare unități de fond Clasa A		(110.627)	(11.062.782)	(11.540.141)	-	(22.602.922)
Răscumpărare unități de fond Clasa E		(327.068)	(40.440.168)	(6.075.289)	-	(46.515.457)
La 31 decembrie 2023	10	1.376.009	155.428.422	24.453.999	52.884.644	232.767.066
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2024:</i>						
Rezultatul exercițiului		-	-	-	14.253.789	14.253.789
Total rezultat global al exercițiului		-	-	-	14.253.789	14.253.789
Subscriere unități de fond Clasa A		122.292	12.229.171	16.587.977	-	28.817.148
Subscriere unități de fond Clasa E		188.375	23.430.300	7.201.442	-	30.631.742
Răscumpărare unități de fond Clasa A		(90.037)	(9.003.734)	(12.126.215)	-	(21.129.950)
Răscumpărare unități de fond Clasa E		(307.727)	(38.275.282)	(11.413.142)	-	(49.688.424)
La 31 decembrie 2024	10	1.288.912	143.808.878	24.704.060	67.138.434	235.651.372

Mihai PURCAREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008




		2024	2023
		RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	Notă		
Profitul exercițiului		14.253.789	30.469.564
Ajustări pentru elemente nemonetare			
Câștiguri nerealizate din instrumente financiare		(6.414.761)	(22.669.736)
Modificări nete ale activelor și datoriilor din exploatare			
Creșterea depozitelor plasate la bănci		(11.487.521)	-
(Creșterea)/Descreșterea creanțelor din instrumente financiare în curs de decontare		(244.000)	613.345
Descreșterea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere		3.454.738	17.958.788
(Creșterea) activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate		(10.302.758)	-
Descreșterea datoriilor privind instrumentele financiare în curs de decontare		(28.962)	(884.784)
Creșterea/(Descreșterea) datoriilor financiare către furnizorii și investitorii		55.315	(8.286)
Creșterea/(Descreșterea) altor datorii		4.407	(29.728)
Descreșterea datoriilor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(4.858)	(226.062)
Creșterea titlurilor date în pensiune livrată (REPO)		10.985.816	-
Numerar net generat de / (folosit în) activitățile de exploatare		271.205	25.223.101
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de unități de fond	10	59.448.890	22.237.202
Plăți la răscumpărarea de unități de fond	10	(70.818.373)	(69.118.379)
Numerar net folosit în activitățile de finanțare		(11.369.483)	(46.881.178)
(Descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		(11.098.278)	(21.658.076)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.1	22.579.688	44.237.764
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	11.481.410	22.579.688
Numerarul net generat de / (folosit în) activitățile de exploatare include:			
Dobânzi încasate		6.994.274	8.343.064
Dividende încasate nete de impozitul reținut la sursă		3.841.912	9.821.795

Mihai PURCAREA
Președinte – Director General



Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008




1. INFORMAȚII DESPRE FOND

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate autorizat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții acesta se adresează investitorilor cu un profil de risc moderat interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

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

FDI BRD DIVERSO este administrat de societatea de administrare a investițiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumită în continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, „Societatea” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale cu modificările și completările ulterioare și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000 cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M).

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București. Str. Dr. Nicolae Staicovici. nr.2. Opera Center 2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28. fax 021.327.14.10. e-mail brdamoffice@brd.ro adresa web www.brdam.ro.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

Anul 2024 a fost caracterizat de volatilitate economică, influențată atât de factori globali cât și locali. Deși inflația a continuat să se reducă față de nivelurile ridicate din anii precedenți, aceasta a rămas la un nivel ridicat, atât în România, cât și în principalele economii dezvoltate, în ciuda eforturilor băncilor centrale de a tempera creșterea prețurilor. În acest context, deși băncile centrale au început ciclul de reducere a dobânzilor, politica monetară a rămas restrictivă.

Creșterea economică a fost inegală, Statele Unite continuând un avans economic puternic, în timp ce Europa a înregistrat o creștere sub potențial. România, de asemenea, a avut o creștere economică modestă, în încetinire semnificativă față de anul precedent, în pofida creșterii alarmante a deficitului fiscal care pune presiune pe costul de finanțare al statului.

Piețele financiare au evoluat favorabil în general, acest lucru reflectându-se în performanța fondurilor administrate. Toate cele 12 fonduri gestionate de BRD Asset Management au înregistrat evoluții pozitive.

Conflictul dintre Rusia și Ucraina, aflat în al treilea an, a continuat să afecteze economia globală, deși impactul a fost semnificativ mai redus față de anii precedenți. Creșterea puternică a prețurilor materiilor prime și a energiei, observată în primii doi ani de război, s-a temperat și chiar s-a inversat. BRD Asset Management sau entitățile administrate nu au expunere directă la active sau entități din Ucraina, Rusia sau Belarus. Totuși, efectele indirecte, precum volatilitatea piețelor financiare și fluctuațiile în prețurile

mărfurilor și costurile energiei, au influențat deciziile de alocare a activelor pentru anumite companii din portofoliu.

Riscul climatic continuă să fie un aspect important pentru sectorul financiar. În acest sens, BRD Asset Management a integrat criteriile ESG (environmental, social, governance) în procesul decizional, sprijinind tranziția către o economie sustenabilă și reducând riscurile asociate schimbărilor climatice. Totuși, riscurile climatice pot influența performanța companiilor în care fondurile investesc, în special în sectoarele sensibile la reglementări și fenomene climatice extreme.

De asemenea, BRD Asset Management este membră a inițiativei globale Principles for Responsible Investment, lansată sub egida Națiunilor Unite.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare 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.

Situațiile financiare ale Fondului BRD Diverso pentru exercițiul financiar 31 decembrie 2024 au fost autorizate pentru emitere conform hotărârii Consiliului de Administrație BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2025.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere care au fost evaluate la valoarea justă. Situațiile financiare sunt prezentate în RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu excepția cazurilor în care este prevăzut altfel.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației contului de profit sau pierdere, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare sunt prezentate în RON și sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

d) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecați și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza estimărilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care acestea sunt revizuite dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Estimările contabile se referă în principal la estimările preturilor pentru instrumente financiare al caror preț nu este disponibil pe o piață activă detaliată la Nota 7 și a pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliată la punctul 3.2 Deprecierea activelor financiare.

e) Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a continua activitatea și consideră că Fondul deține resursele necesare pentru a continua activitatea în viitorul previzibil, în condiții normale de piață. De asemenea, Conducerea Executivă nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situațiile financiare vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2024. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în acesta notă.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale căror detalii sunt disponibile în paginile care urmează:

3.1 Instrumente financiare**(i) Clasificare**

Activele financiare sunt clasificate și evaluate în funcție de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza ținând cont de cele trei abordări:

- Active financiare evaluate la cost amortizat;
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

În aplicarea acestei clasificări un activ sau o datorie financiară este considerat a fi deținut pentru tranzacționare dacă:

Este achiziționat sau realizat în principal cu scopul de a-l vinde sau răscumpara pe termen scurt

sau

În momentul recunoașterii inițiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate împreună și sunt deținute în scop speculativ

sau

Este un instrument financiar derivat (cu excepția instrumentelor ce reprezintă contracte de garanție financiară sau instrumentelor eficiente și desemnate de acoperire a riscului).

Active financiare

Fondul clasifică activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere pe baza următoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare;
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activul financiar.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin

regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat dacă este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat prin deținerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul include în această categorie numerar și echivalente de numerar, depozitele cu maturitate inițială mai mare de 3 luni și mai mică de 1 an, creanțe financiare pe termen scurt, inclusiv alte creanțe.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere dacă:

- Condițiile sale contractuale nu generează fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezintă doar plăți de principal și dobânzi (SPPI) aferente principalului datorat sau
- Nu este deținut într-un model de afaceri al cărui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale cât și vânzarea lor sau
- Este un instrument financiar derivat.

În această categorie sunt incluse *active financiare deținute în vederea tranzacționării*:

- Instrumente de capital (acțiuni tranzacționate pe o piață activă și al căror preț este stabilit de această piață);
- instrumente de datorie (unități de fond deținute la alte fonduri de investiții);
- instrumente de datorie purtătoare de dobândă (certificate de trezorerie și obligațiuni) ce sunt măsurate folosind o tehnică de evaluare bazate pe cotații de piață, publicate de Bloomberg. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobânzii, contracte forward pe valută) sunt instrumente măsurate folosind ca tehnică de evaluare abordarea pe bază de venit (tehnica valorii actualizate) și încorporând date de intrare observabile în piață (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobândă).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

O datorie financiară este evaluată la valoare justă prin profit sau pierdere dacă îndeplinește criteriile pentru a fi considerată datorie deținută în vederea tranzacționării.

În această categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt înregistrate într-o poziție de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin profit sau pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

- datorii către depozitarul și administratorul Fondului;
- datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare;
- titlurile date în pensiune livrată (REPO)
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște o datorie financiară când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în

general prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit sau pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioară

Dupa evaluarea inițială Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit sau pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Castig net privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*”, „*Venituri din dobânzi pentru alte instrumente financiare masurate la cost amortizat*” și respectiv la „*Venituri din dividende*”.

Instrumentele de datorie, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobânzi generate de aceste instrumente sunt înregistrate în venituri sau cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare în situația contului de profit sau pierdere.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și fie

(a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului;

sau

(b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de către Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate și datoria asociată sunt evaluate printr-o metodă care reflecta drepturile și obligațiile pe care le-a păstrat Fondul.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul recunoaște o ajustare pentru pierderile de credit așteptate pentru toate activele care sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare ale Fondului care sunt evaluate la costul amortizat sunt conturile curente și depozitele la bănci. Valoarea pierderilor de credit așteptate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar.

Instrumente cu risc de credit scăzut

Ajustarea aferentă pierderilor de credit așteptate pentru conturi curente și depozite la bănci este considerată a fi nesemnificativă, deoarece Fondul își plasează disponibilitățile pe scadențe foarte scurte

și numai la instituțiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării.

Probabilitatea estimată în caz de nerambursare (PD)

Probabilitatea de nerambursare reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu respecte obligația de plată fie în următoarele 12 luni, fie pe durata de viață ramasă a obligației.

La 31 Decembrie probabilitatea de nerambursare (PD) este alocată ținând cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierderea estimată în caz de nerambursare (LGD)

Pierderea în caz de nerambursare reprezintă estimarea valorii pierderii unei expuneri aflată în starea de nerambursare. Pierderea în caz de nerambursare variază în funcție de tipul de contrapartidă. Se exprimă ca pierdere procentuală pe unitate la data neîndeplinirii obligațiilor.

La 31 Decembrie, pierderea în caz de nerambursare (LGD) este estimată considerând o analiză la nivelul pieței a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan. În exercitiile financiare 2024 și 2023 nu au existat aceste situații.

3.4 Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și datoriile monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare evaluate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Câștigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse în contul de profit în „Câștig net privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere”. Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit sau pierdere în „Câștig net din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutarilor au fost după cum urmează:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
EUR 1	4,9741	4,9746
USD 1	4,7768	4,4958
PLN 1	1,1634	1,1444
CZK 1	0,1977	0,2013
HUF 100	1,2106	1,2995
GBP 1	5,9951	5,7225

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date în pensiune livrata (Repo)

Titlurile vândute care prin contract vor trebui răscumpărate la o dată viitoare (tranzacții Repo), nu sunt derecunoscute din situația poziției financiare atât timp cât Fondul reține, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primită în schimb este recunoscută în situația poziției financiare împreună cu obligația aferentă la poziția „Titluri date în pensiune livrată”, astfel reflectând substanța economică a tranzacției, respectiv un împrumut primit. Diferența dintre prețul de

vânzare a titlurilor și prețul de răscumpărare este tratat ca și o cheltuială cu dobânzile și este alocată pe perioada contractului folosind metoda ratei dobânzii efective. În cazul în care contrapartida are dreptul, conform condițiilor contractului, să vândă sau să utilizeze aceste titluri ca și garanții, Fondul reclassifică acele titluri în poziția "Active financiare gajate".

3.6 Capital/Unități de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitățile de fond dau dreptul deținătorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Unitățile de fond sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitățile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitățile de fond nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață a instrumentului se bazează în principal pe profit sau pierdere și pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viață a instrumentului.

Unitățile de fond ale FDI BRD DIVERSO prezintă următoarele caracteristici:

- sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă investitorilor drepturi și obligații egale;
- sunt dematerializate, fiind înregistrate în contul investitorului deschis în evidența BRD Asset Management S.A.I.;
- sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- unitățile de fond din clasa A sunt denominate în lei, iar unitățile de fond din clasa E sunt denominate în euro;
- valoarea inițială (la constituirea Fondului) a unei unități de fond din clasa denumită în RON (clasa A) este de 100 (o sută) lei, iar cea a unei unități de fond din clasa denumită în EURO (clasa E) este de 25 (douazeci și cinci) de euro;
- pot fi cumpărate la prețul de emisiune și răscumpărate la prețul de răscumpărare.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor în ziua emiterii unităților de fond conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unități de fond sau fracțiuni de unități de fond, cu respectarea continuă a deținerii minime de o unitate de fond.

Fracțiunile de unități de fond se calculează cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat întreg. Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează cu 4 zecimale, fiind determinată prin trunchiere.

Numarul unităților de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond.

Pe lângă faptul că unitățile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să emită un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor unităților de fond.

Fondul evaluează permanent clasificarea unităților de fond. Dacă unitățile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data

reclasificării. Emiterea sau anularea de unități de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

Instrumentele proprii de capital care sunt răscumpărate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egală cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația contului de profit sau pierdere la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Deși există diferențe între modul de calcul al activului net și metodologia IFRS în ce privește evaluarea instrumentelor financiare diferențele nu se reflectă în valorile subscrise sau răscumpărate de investitori deoarece relația cu aceștia are la bază evaluarea din calculul VAN (Valoarea Activului Net).

3.7 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ conturi curente la bănci, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

Fondul consideră că depozitele cu o maturitate inițială mai mică de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite în numerar și a căror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

3.8 Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația contului de profit sau pierdere pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

3.9 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

3.10 Câștig sau pierdere net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

3.11 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

3.12 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care impozitul se reține și se declară la sursă de către platitorul dividendelor, în conformitate cu reglementările în vigoare. În situația contului de profit sau pierdere Fondul prezintă impozitul reținut la sursă separat de venitul brut din dividende. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI ALTE INFORMAȚII DE FURNIZAT

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2024. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare:

- Amendamente la IFRS 16 "Contactele de leasing": Datoria din contractele de leasing într-o tranzacție de vânzare și închiriere ulterioară (emis în septembrie 2022);
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare": Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (emis în ianuarie 2020);
- Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" și IFRS 7 "Instrumente financiare: Prezentări de informații": acorduri de finanțare a furnizorilor (emis la 25 mai 2023).

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu.

- Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursurilor de schimb valutar: Lipsa convertibilității" (publicat la 15 august 2023);
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (publicat la 30 mai 2024);
- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare (publicat la 9 aprilie 2024);
- IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (publicat la 9 mai 2024);
- Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 (Publicate pe 18 decembrie 2024 și intră în vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste amendamente se referă la modul în care companiile contabilizează contractele legate de electricitatea produsă din surse naturale, cum ar fi energia eoliană sau solară;
- Revizuri anuale ale Standardelor Contabile IFRS (Publicate în iulie 2024 și intră în vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste revizuri se referă la un proces periodic prin care Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) aduce modificări minore, dar esențiale, standardelor IFRS.

Fondul nu se așteaptă că noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării (inclusiv active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Acțiuni listate	48.617.703	59.129.434
<i>(ii) Titluri purtătoare de dobândă</i>		
Obligațiuni corporative	10.240.848	15.220.175
Obligațiuni guvernamentale	113.294.237	118.205.347
Obligațiuni municipale	616.473	608.988
Certificate de trezorerie	32.186.708	-
<i>iii) Fonduri nelistate</i>	18.942.516	17.521.259
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	21.530	4.794
Contracte forward pe cursul de schimb	32.763	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	<u>223.952.778</u>	<u>210.689.997</u>

Evoluțiile din structura portofoliului s-au produs în principal pe fondul evoluțiilor pozitive de pe piețele de certificate de trezorerie, care au determinat creșterea acestui segment, astfel expunerea pe aceste instrumente a crescut la 13% din total active, la sfârșitul anului 2024, în timp ce ponderea obligațiunilor a înregistrat o scădere de la 57% la 50% la data de raportare.

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizează instrumente financiare derivate pentru administrarea eficientă a portofoliului și acoperirea riscului economic asociat fluctuațiilor valutare.

Următorul tabel prezintă valoarea instrumentelor financiare derivate recunoscute drept active sau datorii ale Fondului:

31 decembrie 2024	Valoare noțional EUR	Valoare bilanțieră RON
<i>Active financiare</i>		
Contracte Swap	6.100.000	21.530
Contracte forward pe cursul de schimb	2.400.000	32.763
Total	8.500.000	54.293
<i>Datorii financiare</i>		
Contracte Swap	1.000.000	3.011
Total	1.000.000	3.011

31 decembrie 2023	Valoare noțional EUR	Valoare bilanțieră RON
<i>Active financiare</i>		
Contracte Swap	1.000.000	4.794
Total	1.000.000	4.794
<i>Datorii financiare</i>		
Contracte Swap	7.600.000	7.770
Contracte forward pe cursul de schimb	1.000.000	100
Total	8.600.000	7.870

Expunerile aferente instrumentelor derivate sunt urmărite zilnic în cadrul activității de monitorizare a limitelor. Riscurile asociate acestor instrumente constau în principal în riscul de piață și riscul de contrapartidă. Riscul de piață este generat de evoluția cotațiilor spot dar în mod obișnuit este compensat de existența în portofoliu a activului suport. Riscul de contrapartidă, prezent în special în cazul swapurilor, este compensat de primirea de marje de variație și de decontarea conform principiului delivery vs. payment.

Instrumentele derivate din portofoliu nu sunt standardizate și ar putea prezenta probleme de lichiditate, dar acestea pot fi închise printr-o tranzacție de sens contrar. Alte riscuri relevante sunt aceleași ca și cele aferente altor produse derivate, și anume riscuri operaționale și juridice. Pentru diminuarea acestor riscuri, contractele derivate au fost încheiate doar cu instituții de credit cu sediul în România (în principal cu banca depozitară) ori într-un stat membru și în principal pe baza existenței în portofoliu a activului suport denominat în altă valută decât cea a fondului.

7. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORILOR FINANCIARE

În tabelul de mai jos sunt prezentate activele și datoriile financiare, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Prețurile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât prețurile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivând din prețuri) (nivelul 2);

Pentru celelalte active și datorii financiare din situația poziției financiare a Fondului care nu sunt incluse în tabelul de mai jos și pentru care valoarea justă nu este prezentată, nu există diferențe semnificative între valoarea justă și valoarea contabilă.

Active și datorii financiare la 31 decembrie 2024	Total	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	213.120.208	142.428.225	70.691.983
<i>Acțiuni listate</i>	48.617.703	48.617.703	-
<i>Fonduri nelistate</i>	18.942.516	-	18.942.516
<i>Obligațiuni guvernamentale pe piața activă</i>	91.328.670	91.328.670	-
<i>Obligațiuni guvernamentale pe piața inactivă</i>	11.132.997	-	11.132.997
<i>Obligațiuni corporative pe piața inactivă</i>	10.240.848	-	10.240.848
<i>Obligațiuni municipale pe piața inactivă</i>	616.473	-	616.473
<i>Certificate de trezorerie pe piața activă</i>	2.481.852	2.481.852	-
<i>Certificate de trezorerie pe piața inactivă</i>	29.704.856	-	29.704.856
<i>Creanțe din instrumente financiare derivate</i>	54.293	-	54.293
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate	10.832.570	10.832.570	-
<i>Obligațiuni corporative pe piața activă</i>	10.832.570	10.832.570	-
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.011	-	3.011
<i>Datorii din instrumente financiare derivate</i>	3.011	-	3.011

Active și datorii financiare la 31 decembrie 2023	Total	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	210.689.997	171.020.820	39.669.177
<i>Acțiuni listate</i>	59.129.434	59.129.434	-
<i>Fonduri nelistate</i>	17.521.259	-	17.521.259
<i>Obligațiuni guvernamentale pe piața activă</i>	111.891.386	111.891.386	-
<i>Obligațiuni guvernamentale pe piața inactivă</i>	6.313.961	-	6.313.961
<i>Obligațiuni corporative pe piața inactivă</i>	15.220.175	-	15.220.175
<i>Obligațiuni municipale pe piața inactivă</i>	608.988	-	608.988
<i>Creanțe din instrumente financiare derivate</i>	4.794	-	4.794
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	7.870	-	7.870
<i>Datorii din instrumente financiare derivate</i>	7.870	-	7.870

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la prețul cotelat de pe piață. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 și sunt evaluate considerând VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie al anului de raportare. VUAN-ul este valoarea curentă a unei unități de fond care se obține prin împărțirea activului net al fondului la numărul total de unități emise de fond și aflate în circulație.

Obligațiuni pe o piață activă: includ instrumente ce sunt evaluate la prețul cotelat pe o piață activă (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metodă de evaluare internă a Bloomberg pentru a calcula prețul de referință a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligațiuni pe piața inactivă: din categoria activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – obligațiuni pe piața inactivă, pe nivel 2 este prezentată evaluarea instrumentelor (obligațiuni corporative și obligațiuni de stat) pentru care nu există preț de piață cotelat pe o piață activă. În această categorie sunt incluse obligațiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare sau care nu au cotație în Bloomberg. În această categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN - CLN.

Evaluarea obligațiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizează descompunând obligațiunea în următoarele riscuri:

- Randamentul fără risc – estimat prin ratele de swap care se interpoolează linear între cele mai apropiate 2 scadențe;
- Riscul de credit - acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap), fie pe bază de obligațiuni similare. Se interpoolează linear între cele mai apropiate 2 scadențe;
- Hedging-ul valutar (dacă este cazul) – se estimează folosind cotațiile de piață pentru curba de randamente aferentă perechii valutare.

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN-CLN” reprezintă expuneri de credit pe una sau chiar două entități (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se realizează plecând de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al ratelor de dobândă și primelor de risc din piață (ex. CDS). Astfel, se determină un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotațiile din piață pentru componentele sale (obligațiuni guvernamentale, rate de dobândă, curba de swap pentru moneda în care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS -ului emitentului său, sau în lipsa acestuia, CDS-ul unei entități considerate similare din punct de vedere al riscului de credit).

Transferuri între nivele

Atât în 2024, cât și 2023 nu au avut loc transferuri între nivelele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

8.1 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Numerar la bănci	364.941	579.411
Depozite pe termen scurt până la 3 luni	11.126.629	22.001.099
Ajustare de valoare pentru pierderi din credite așteptate (ECL)	(10.160)	(822)
	<u>11.481.410</u>	<u>22.579.688</u>

Numerarul și echivalente de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi curente la bănci și depozitele constituite pe o perioadă scurtă de trei luni.

8.2 DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Depozite pe termen mai mare de trei luni	11.545.732	-
Ajustare de valoare pentru pierderi din credite așteptate (ECL)	(58.211)	-
	<u>11.487.521</u>	<u>-</u>

Fondul include în depozite plasate la bănci depozitele constituite a căror scadență inițială este mai mare de trei luni.

9. CREANȚE ȘI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CURS DE DECONTARE

La data de 31 decembrie creanțele reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate pentru vânzare; datoriile reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate pentru cumpărare.

Perioada de decontare a creanțelor și datoriilor în curs de decontare poate fi de maximum 1 săptămână, în cazul în care există întârzieri în decontare. În mod normal, acțiunile sunt decontate în T+2, obligațiunile în T+2/T+3/T+4 în funcție de tipul instrumentelor și de sistemul de decontare.

10. CAPITAL**Capital autorizat și subscris**

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalentă a unităților de fond. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în prezenta notă. Pentru calculul valorii activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond conform prospectului Fondului activele și datoriile sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerințele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond în EUR (Clasa E) și o clasă cu unități de fond în RON (Clasa A).

Capitalul social subscris al Fondului este de 143.808.878 RON (2023: 155.428.423 RON), divizat în 364.772 (2023: 332.518) unități de fond Clasa A, având o valoare nominală de 100 RON și 924.140 (2023: 1.043.491) unități de fond Clasa E, având o valoare nominală de 25 EUR.

Valoarea activului net calculat conform IFRS atribuit fiecărei clase

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Activ net Clasa A	85.883.556	73.658.611
Activ net Clasa E	149.767.816	159.108.455
Total	235.651.372	232.767.066

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond calculat în conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustări IFRS	Capital propriu calculat conform legislației în vigoare
01 ianuarie 2023	249.178.679	3.694.113	252.872.792
<i>Capital social</i>	193.366.176	-	193.366.176
<i>Prime de capital</i>	33.397.423	26.109.193	59.506.616
<i>Rezultat reportat</i>	22.415.080	(22.415.080)	-
Modificări în timpul anului 2023:			
Rezultatul exercitiului	30.469.564	(1.880.471)	28.589.093
Subscriere unități de fond clasa A	14.593.580	-	14.593.580
Subscriere unități de fond clasa E	7.643.622	-	7.643.622
Răscumpărări unități de fond clasa A	(22.602.922)	-	(22.602.922)
Răscumpărări unități de fond clasa E	(46.515.457)	-	(45.515.457)
31 decembrie 2023	232.767.066	1.813.642	234.580.707
<i>Capital social</i>	155.428.423	-	155.428.423
<i>Prime de capital</i>	24.453.999	54.698.286	79.152.285
<i>Rezultat reportat</i>	52.884.644	(52.884.644)	-
Modificări în timpul anului 2024:			
Rezultatul exercitiului	14.253.789	(145.046)	14.108.740
Subscriere unități de fond clasa A	28.817.148	-	28.817.148
Subscriere unități de fond clasa E	30.631.742	-	30.631.742
Răscumpărări unități de fond clasa A	(21.129.950)	-	(21.129.950)
Răscumpărări unități de fond clasa E	(49.688.424)	-	(49.688.424)
31 decembrie 2024	235.651.372	1.668.596	237.319.968
<i>Capital social</i>	143.808.878	-	143.808.878
<i>Prime de capital</i>	24.704.060	68.807.030	93.511.090
<i>Rezultat reportat</i>	67.138.434	(67.138.434)	-

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate calculat pentru data efectuării tranzacției. Activul net per unitate al Fondului (VUAN) este calculat pe baza reglementărilor specifice din România emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară împartit la numărul de unități de fond în circulație.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislației în vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu există cotație relevantă publicată de Bloomberg, vor fi evaluate pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau de la ultimul preț compozit folosit în evaluare.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Numărul unităților de fond în circulație

	Clasa A	Clasa E	Total
La 1 ianuarie 2023	373.262	1.317.395	1.690.657
Răscumpărare	(110.627)	(327.068)	(437.695)
Subscriere	69.883	53.164	123.047
La 31 decembrie 2023	332.518	1.043.491	1.376.009
Răscumpărare	(90.037)	(307.727)	(397.764)
Subscriere	122.292	188.375	310.667
La 31 decembrie 2024	364.773	924.139	1.288.912

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Valoarea activului net per unitate Fond (conform calcul IFRS)		
Clasa A - RON	235,4438	221,5175
Clasa E - EUR	162,0620	152,4771
Valoarea activului net per unitate Fond (conform calcul VAN)		
Clasa A - RON	237,1116	223,2439
Clasa E - EUR	163,2092	153,6649

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii și răscumpărării continue de unități de fond capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerințe de capital minim și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o oferta continuă de unități de fond și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

11.1 VENITURI DIN DOBÂNZI

	2024	2023
	RON	RON
<i>Venituri rezultate din:</i>		
Numerar și echivalente de numerar	804.978	828.322
Contracte REPO	-	20.964
Total venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	804.978	849.286
Titluri purtătoare de dobândă evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	6.908.660	6.071.823
Total venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	6.908.660	6.071.823
Total venituri din dobânzi	7.713.638	6.921.109

Veniturile totale din dobânzi includ atât veniturile din dobânzi pentru instrumentele la valoare justă prin profit sau pierdere (obligațiuni de stat și municipale) cât și veniturile din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat (numerar și echivalente de numerar și contracte REPO).

11.2 CHELTUIELI CU DOBÂNZI

	2024	2023
	RON	RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Contracte REPO	(95.054)	(92.941)
Total cheltuieli cu dobânzi	(95.054)	(92.941)

Cheltuieli totale cu dobânzi reprezintă cheltuieli pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat (contracte REPO).

12. CÂȘTIGUL SAU PIERDEREA NETĂ DIN CURSUL DE SCHIMB

Câștigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denominate în valute străine.

	2024	2023
	RON	RON
Câștiguri din cursul de schimb	2.061.744	13.831.807
Pierderi din cursul de schimb	(1.355.937)	(12.748.408)
Câștig net din curs de schimb	705.807	1.083.399

13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI ȘI ADMINISTRATORULUI

	2024	2023
	RON	RON
Comisioane de administrare	4.139.818	4.128.191
Comisioane de custodie și depozitare	309.541	298.513
Total	4.449.359	4.426.704

Detalii privind Administratorul și Depozitarul Fondului se regăsesc în *Nota 17 - Informații privind părțile afiliate*.

14. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2024	2023
	RON	RON
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	223.768	220.066
Cheltuieli/(Venituri) cu estimare a pierderilor așteptate (ECL)	67.549	(13.914)
Alte cheltuieli generale	1.049	14.245
Cheltuieli cu onorarii de audit	14.432	11.859
Cheltuieli cu serviciile bancare	1.425	5.197
Total	308.222	237.454

În cadrul cheltuielilor generale valoarea semnificativă o reprezintă cheltuielile cu cota lunară de 0,0078% (2023: 0.0078%) din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv datorată Autorității de Supraveghere Financiară din România (ASF) conform Regulamentului nr.16/2014, anexa 2.

În alte cheltuieli sunt reflectate costurile cu accesul la platformele Bloomberg și alte cheltuieli generale.

Cheltuielile de audit reprezintă cheltuieli pentru auditul situațiilor financiare ale Fondului efectuate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și de Deloitte Audit SRL pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

15. IMPOZITE DATORATE

Fondul este scutit de impozit pe profit în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care reținerea se efectuează de către plătitorul dividendelor, în conformitate cu reglementările în vigoare. Fondul prezintă impozitul reținut la sursă în situația contului de profit sau pierdere, separat de venitul brut din dividende. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

Începând cu exercițiul financiar 2023 prin Legea nr.142 din 20 mai 2022 pentru modificarea și completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, câștigurile realizate de investitori la momentul răscumpărării unităților de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1% sau 3% în funcție de perioada de deținere prin reținere, prin reținere la sursă a impozitului și virarea lunară către bugetul de stat. Valoarea impozitelor reținute și plătite către bugetul de stat în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 a fost în sumă de 38.987 RON. (2023: 17.145 RON)

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea și protejarea valorii pentru acționari (participanții la Fond). 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. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura de management al riscului

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

Administratorul implementează această abordare prin intermediul Direcției Administrare Riscuri, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului. Membrii din Direcția Administrare Riscuri (alături de cei din Conducerea Executivă și Direcția Control Intern și Conformitate) participă la Comitetul de Control Intern și Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principală analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc. De asemenea,

directorul Direcției Administrare Riscuri (alături de membrii din Conducerea Executivă și Direcția Investiții) ia parte la Comitetul de Investiții, care analizează lunar activitățile desfășurate de către Direcția Investiții și se stabilesc pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la evoluțiile care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care se tranzacționează instrumentele financiare. Concentrările riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice simultan.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active. Riscul maxim la sfârșitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobânzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă.

În tabelul următor este prezentată sensibilitatea profitului sau pierderii Fondului față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii, toate celelalte variabile rămânând constante. În practică rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Analiza de sensibilitate

	Modificare puncte de bază	Sensitivitatea modificării valorii juste a investițiilor Creșterea/(reducere) RON
31 decembrie 2024		
RON	+200/(200)	(3.257.253) / 3.031.893
EUR	+150/(150)	(3.120.013) / 2.886.458
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(1.655.039) / 1.552.826
EUR	+150/(150)	(4.177.233) / 3.867.892

În tabelul următor este analizată expunerea Fondului la riscul ratei dobânzii. Activele și datoriile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dintre data modificării prețului sau data maturității.

Fondul deține investiții în instrumente de datorie cu dobânzi fixe sau variabile.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar și echivalente de numerar	11.481.410	-	-	-	-	-	11.481.410
Depozite plasate la bănci	11.487.521	-	-	-	-	-	11.487.521
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	244.000	244.000
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	8.653.770	4.279.969	35.602.707	65.497.100	42.359.014	67.560.218	223.952.778
Total active	31.622.701	4.279.969	35.602.707	65.497.100	42.359.014	67.804.218	247.165.709
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	(50.088)	(50.088)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(451.256)	(451.256)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(10.985.816)	-	-	-	-	-	(10.985.816)
Datorii financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(3.011)	-	-	-	-	-	(3.011)
Total datorii	(10.988.827)	-	-	-	-	(501.344)	(11.490.171)
Total diferență senzitivitate dobândă	20.633.874	4.279.969	35.602.707	65.497.100	42.359.014	67.302.874	235.675.538
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	-	-	-	-	-	22.968.931
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	4.794	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	210.689.997
Total active	22.584.482	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	233.269.685
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	(79.050)	(79.050)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(395.941)	(395.941)
Datorii financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(7.869)	-	-	-	-	-	(7.869)
Total datorii	(7.869)	-	-	-	-	(474.991)	(474.991)
Total diferență senzitivitate dobândă	22.576.613	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.175.701	232.786.825

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul deține investiții în instrumente financiare exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectată favorabil sau nefavorabil, în funcție de fluctuațiile cursurilor de schimb și astfel, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul următor prezintă monedele față de care Fondul avea o expunere semnificativă în activele și datoriile financiare monetare și nemonetare. În analiză este calculat efectul total al unei fluctuații rezonabile posibile a ratei de schimb față de RON asupra capitalului propriu și profitului sau pierderii, toate celelalte variabile rămânând constante.

Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului și asupra capitalurilor proprii

Moneda	Modificarea ratei monedei	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
		RON	RON
EUR	5%	4.805.537	6.253.137
GBP	5%	717	684
PLN	5%	106	104
USD	5%	2.655	13.330
Total		4.809.015	6.267.256

O scădere/creștere echivalentă a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar în sens opus. Estimarea prezentată în tabelul de mai sus nu include impactul operațiunilor pentru acoperirea împotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

În tabelele următoare este prezentată expunerea brută a Fondului la cursurile de schimb valutar raportată la activele financiare totale la cele două date de raportare:

Moneda	%	31 decembrie 2024	%	31 decembrie 2023
		RON		RON
EUR	38.89	96.113.339	53,61	125.063.644
RON	61.09	150.982.177	46,27	107.923.667
USD	0,02	53.735	0,11	266.603
GBP	0,01	14.341	0,01	13.689
PLN	0,00	2.117	0,00	2.082
Total		247.165.709		233.269.685

La 31 decembrie 2024	EUR	RON	USD	GBP	PLN	Total
Numerar, echivalente de numerar și depozite la bănci	12.645.727	10.253.010	53.735	14.341	2.117	22.968.931
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	244.000	-	-	-	244.000
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	83.467.612	140.485.167	-	-	-	223.952.778
Total active	96.113.339	150.982.177	53.735	14.341	2.117	247.165.709

La 31 decembrie 2023	EUR	RON	USD	GBP	PLN	Total
Numerar și echivalente de numerar	18.562.907	3.734.407	266.603	13.689	2.082	22.579.688
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	106.500.737	104.189.260	-	-	-	210.689.997
Total active	125.063.644	107.923.667	266.603	13.689	2.082	233.269.685

Riscul prețului acțiunilor

Riscul prețului acțiunilor este riscul de a se modifica nefavorabil prețurile acțiunilor deținute în portofoliul Fondului. Acest risc este gestionat prin investițiile realizate pe diferite burse pentru menținerea unui portofoliu diversificat de acțiuni. Prospectul Fondului limitează investițiile într-o singură entitate la maxim 5% din activul total al Fondului. Limita de 5% poate fi majorată la maximum 10%, condiția fiind ca valoarea totală a titlurilor și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în organismele emitente în cadrul cărora investește peste 5% din activul său să nu depășească 40% din valoarea activului său.

În tabelul de mai jos este indicată estimarea efectului asupra profitului sau pierderii exercițiului financiar determinată de posibilitatea modificării nefavorabile a prețurilor acțiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există niciun efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are niciun activ clasificat ca fiind evaluat la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificările de preț ale acțiunilor care fac parte din următorii indici:	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului și asupra capitalurilor proprii	
	%	2024 RON	2023 RON
BET XT	(35%)	(15.896.080)	(17.415.315)
STOXX 600	(20%)	(519.695)	(778.320)
		(16.415.775)	(18.193.635)

Concentrarea riscului prețului acțiunilor

Concentrarea riscului de preț al acțiunilor deținute în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida):

În funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2024 % din total acțiuni	31 decembrie 2023
România	92%	94%
Austria	4%	5%
Cipru	3%	1%
Olanda	1%	-
Total	100%	100%

Concentrarea riscului de preț al acțiunilor deținute în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția industrială:

<i>În funcție de distribuția industrială</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Financiar	36%	30%
Sănătate	9%	2%
Energie	32%	41%
Utilități	16%	23%
Telecomunicații	1%	-
Industrie	3%	3%
Altele	3%	1%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută/ lichidată sau închisă cu costuri limitate, într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată. Expunerea la riscul de lichiditate apare în condițiile în care Fondul este nevoit să își achite datoriile mai devreme decât era preconizat.

Fondul este expus în mod regulat răscumpărărilor în numerar a unităților de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute, condiția fiind ca acestea să nu fie grevate de alte sarcini. Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I. în calitate de administrator și certificată de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de răscumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răscumpărare.

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unități de fond) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

la 31 decembrie 2024

	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	11.481.410	-	-	-	-	-	11.481.410
Depozite plasate la bănci	-	11.487.521	-	-	-	-	11.487.521
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	244.000	-	-	-	-	-	244.000
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	72.626.011	41.132	4.279.969	35.602.707	67.929.130	43.473.829	223.952.778
Total active financiare neactualizate	84.351.421	11.528.653	4.279.969	35.602.707	67.929.130	43.473.829	247.165.709
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(50.088)	-	-	-	-	-	(50.088)
Datorii financiare catre furnizori și investitori	(451.256)	-	-	-	-	-	(451.256)
Datorii financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	(3.011)	-	-	-	-	(3.011)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(10.985.816)	-	-	-	-	-	(10.985.816)
Total datorii financiare neactualizate	(11.487.160)	(3.011)	-	-	-	-	(11.490.171)
Excedent de lichiditate	72.864.261	11.525.642	4.279.969	35.602.707	67.929.130	43.473.829	235.675.538

la 31 decembrie 2023

	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	-	-	-	-	-	22.579.688
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	76.655.486	-	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	210.689.997
Total active financiare neactualizate	99.235.174	-	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	233.269.685
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(79.050)	-	-	-	-	-	(79.050)
Datorii financiare catre furnizori și investitori	(395.941)	-	-	-	-	-	(395.941)
Datorii financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(7.869)	-	-	-	-	-	(7.869)
Titluri date in pensiune livrată (REPO)	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare neactualizate	(482.860)	-	-	-	-	-	(482.860)
Excedent de lichiditate	98.752.314	-	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	232.786.825

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

Analiza expunerii maxime la riscul de credit (valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare):

Active expuse la riscul de credit	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	11.481.410	22.579.688
Depozite plasate la bănci	11.487.521	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	244.000	-
Instrumente financiare derivate	54.293	4.794
Titluri purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	156.338.266	134.034.510
Total	179.605.490	156.618.992

Active financiare ce fac obiectul cerințelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor așteptate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2024 pentru acestea s-a constituit o ajustare în sumă de 68.371 RON (31 Decembrie 2023: 822 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Analiza portofoliului de instrumente financiare al Fondului în funcție de categoria ratingului de credit:

Ratingul de credit	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
AAA	1%	-
A/A2	1%	1%
A-/A3	-	2%
BBB+/Baa1	15%	14%
BBB/Baa2	-	1%
BBB-/Baa3	83%	79%
Fara rating	-	3%
Total	100%	100%

Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit

Analiza concentrării riscului în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

În funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
România	96%	93%
Luxemburg	3%	4%
Franța	-	2%
Alte țări	1%	1%
Total	100%	100%

Analiza concentrării riscului de credit în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția industrială.

În funcție de distribuția industrială	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Financiar	19%	24%
Guvernamental	81%	76%
Total	100%	100%

Atât în exercițiul financiar 2024 cât și în 2023 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. INFORMAȚII PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul

Administratorul Fondului este BRD Asset Management S.A.I. (Administratorul) care are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. este calculat prin aplicarea procentului de 1,80%/an (2023: 1,80%/an) la valoarea activului net conform prospectului Fondului.

Comisionul acoperă și cheltuielile legate de distribuția unităților de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distribuire. Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

În cazul în care Fondul investește în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se are în vedere evitarea dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților de fond deținute de Fond.

Valoarea totală a comisionului de administrare pentru exercițiul financiar 2024 a fost de 4.139.818 lei (2023: 4.128.191 lei). Comisionul de administrare datorat de Fond la 31 decembrie 2024 a fost în sumă de 351.326 lei (31 decembrie 2023: 337.615 lei).

17.2 Depozitarul

Depozitarul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este BRD Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

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 Național al Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003. Tel: 021.301.68.44. Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare și custodie, Depozitarul Fondului percepe comision de depozitare și comision de custodie.

Comisionul de depozitare are o valoare maximă de 0.20% / an aplicat la valoarea medie lunară a activului net.

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate în România:

a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;

b) Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea brută fiecărei tranzacții;

c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operațiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate pe piețe externe:

a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.25%/an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;

b) Comision de decontare tranzacții cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

c) Comision pentru modificare sau anulare tranzacții: max.10 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de către depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicării realizate de către Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate în custodie pe piața locală și piața externă: max.1% din valoarea tranzacției;

Comisionul de depozitare și comisionul de custodie se calculează zilnic și se plătesc lunar către Depozitar.

Comisioanele datorate Depozitarului mai sus menționate nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată. Comisioanele sunt evidențiate zilnic în activ și încasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 309.541 lei (2023: 298.513 lei). Valoarea onorariilor datorate depozitarului la 31 decembrie 2024 sunt în sumă de 25.985 lei (31 decembrie 2023: 24.056 lei).

17.3 Participațiile părților afiliate în Fond

Detaliul privind investițiile deținute de părțile afiliate în capitalul Fondului:

	%	31 decembrie 2024		%	31 decembrie 2023	
		Nr.	UF		Nr.	UF
BRD Asigurări de Viață	49,01	631.655		52,58	723.466	
Personal cheie	0,00	13		-	-	

17.4 Detaliul investițiilor deținute de Fond în părțile afiliate

	Nr. Instr.	31 decembrie 2024		Nr. Instr.	31 decembrie 2023	
		RON			RON	
Actiuni emise de BRD GSG	250.000	4.660.000		205.500	3.682.560	
Instrumente financiare derivate BRD GSG – NDF/SWAP	-	26.747		-	(2.692)	
Datorii din contracte REPO către BRD GSG	2.000	(10.985.816)		-	-	
Unitati de fond emise de FDI BRD ACTIUNI	18.340	6.381.748		18.340	5.617.081	
Unitati de fond emise de FDI BRD EURO FOND	10.260	7.262.022		10.260	6.970.641	
Unitati de fond emise de FDI BRD OBLIGATIUNI	3.318	707.130		3.318	683.865	
Unitati de fond emise de FDI BRD SIMPLU	26.734	3.191.771		26.734	3.026.652	
Disponibilitati in conturi curente la BRD GSG	-	81.770		-	39.221	
Depozite bancare pe termen scurt plasate la BRD GSG	-	11.126.628		-	5.782.150	

Toate tranzacțiile cu părțile afiliate se desfășoară în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD DIVERSO

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024	4
3. Obiectivele de investiții	10
4. Politica de investiții	12
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	19
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	20
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	21
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	21
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	25
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	29
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	34
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	38
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	39
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	40

1. Informații generale

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

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 13.05.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil de risc moderat, interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

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

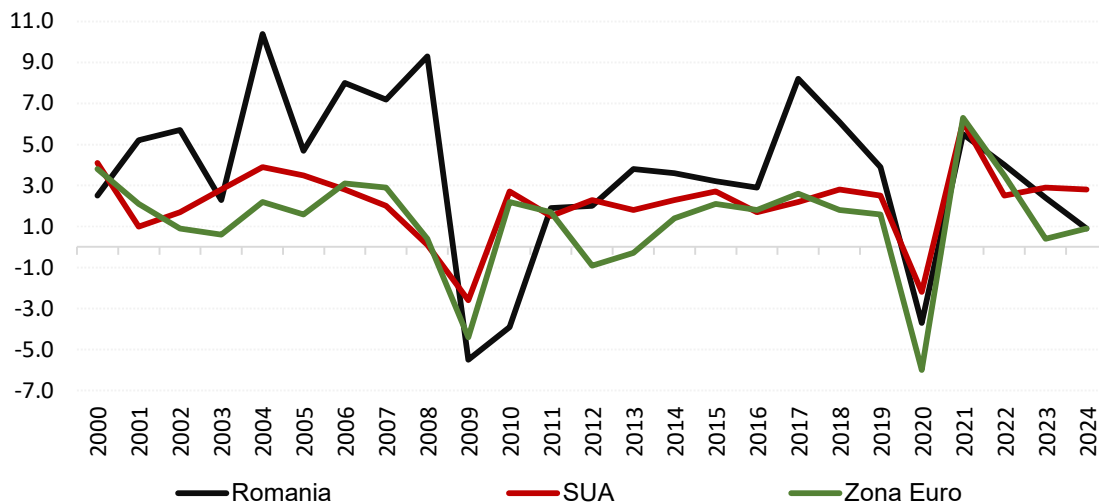
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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

Cele două economii dezvoltate ale lumii, SUA și Zona euro, au înregistrat creșteri ale Produsului Intern Brut (PIB) în termeni reali în anul 2024, însă economia americană a înregistrat o performanță economică mai bună decât cea europeană, PIB-ul real crescând cu 2,8% în 2024 în SUA față de 0,9% în Zona euro. Pe parcursul anului 2024 inflația a decelerat în cazul ambelor economii, însă progesul a fost mai lent decât se anticipa la începutul anului. Rata inflației în SUA a încheiat anul la 2,9%, nivel ușor inferior celui înregistrat la sfârșitul anului 2023 (3,4%), situându-se peste ținta de inflație a băncii centrale (2% pe termen mediu). În cazul Zonei euro, rata inflației s-a situat la 2,4% la finalul 2024, în scădere de la 2,9% la începutul anului.

Evoluția creșterii economice (în %)



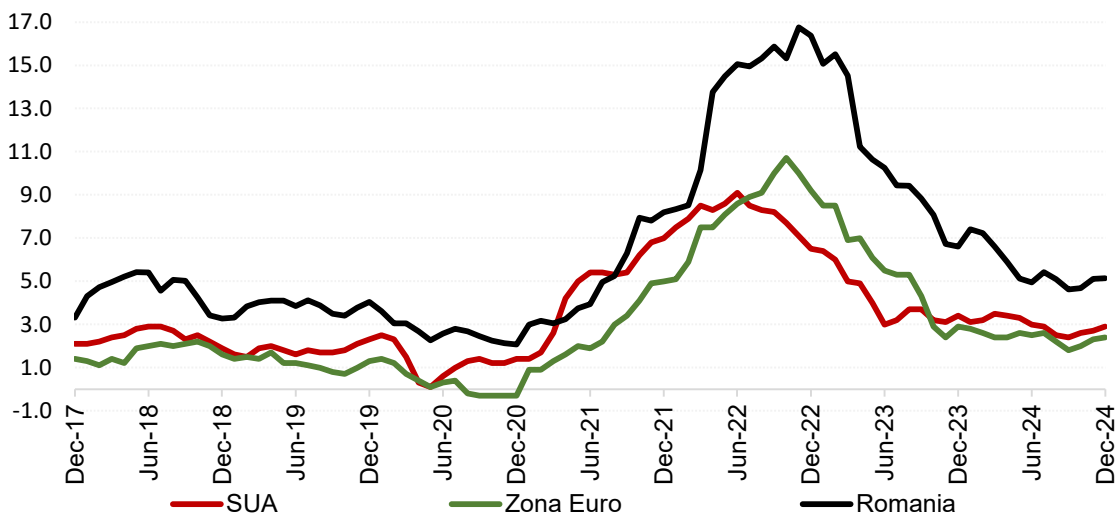
Sursa: Bloomberg

Banca Centrală din SUA (Fed) a început să reducă rata de politică monetară în luna septembrie, cu o tăiere de 0,50 puncte procentuale, urmată de alte două tăieri de 0,25 puncte procentuale, rata de politică monetară din SUA fiind situată în intervalul 4,25%-4,50% la finalul lunii decembrie față de 5,25%-5,50% la începutul anului. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 25 puncte procentuale ratele de dobândă, urmată de alte trei tăieri de 25 puncte procentuale până la finalul anului 2024 (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,00% la finalul lunii decembrie față de 4,00% la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul inițiază tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar creșterea economică din SUA a fost mai rapidă decât cea din Zona euro.

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

Rata inflației s-a redus în anul 2024, situându-se la 5,1% la finalul lunii decembrie 2024 față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației s-a menținut peste limita superioară a intervalului de inflație ținut de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a inițiat în luna iulie 2024 ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, implementând în total două tăieri de câte 25 puncte procentuale în anul 2024, la 6,50% de la 7,0%. În plus, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un

excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat mult sub nivelul ratei dobânzii de referință. Nivelul dobânzilor din piața monetară a fost mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

Randamentele titlurilor de stat românești, denumite atât în RON cât și în valută, au înregistrat în general creșteri (prețurile acestor instrumente financiare au scăzut) în anul 2024, evoluții determinate atât de factori externi, respectiv creșterea randamentelor titlurilor de stat germane și americane, cât și factori interni. Înregistrarea unui deficit bugetar amplu în anul 2024 care implică un necesar ridicat de finanțare al statului precum și incertitudinea politică de la finalul anului au alimentat vânzările de titluri de stat românești, fiind înregistrate evoluții preponderent negative ale prețurilor titlurilor de stat românești. O excepție o reprezintă titlurile de stat românești denumite în EUR pe termen scurt sau mediu (cu maturitate reziduală sub 6 ani) care au înregistrat scăderi de randamente în anul 2024, evoluție favorizată de scăderea randamentelor obligațiunilor de stat germane pe termen scurt și mediu pe fondul relaxării politicii monetare în Zona euro și perspectivelor unor tăieri adiționale de rate în 2025. România a organizat patru emisiuni de eurobonduri pe parcursul anului 2024: (i) eurobonduri denumite în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denumite în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie, (iii) eurobonduri denumite în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai și (iv) eurobonduri denumite în EUR cu maturitatea în 2031 și 2044 și în USD cu maturitatea în 2034. Emisiunile de eurobonduri românești din acest an s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul anului 2024, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2024 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024
Produsul intern brut (% an-la-an)	2.7	1.2	2.3	3.3	0.5	0.9	1.2	0.7
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	-2.2	-2.5	0.0	0.9	3.0	0.2	-3.6	-3.4
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	15.7	15.7	14.7	15.5	13.9	12.5	13.8	11.1
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.6	5.5	5.4	5.4	5.3	5.3	5.6	5.7
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6	-5.4	-8.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	14.5	10.3	8.8	6.6	6.6	4.9	4.6	5.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	6.50	6.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	6.8	6.4	6.3	6.0	6.0	6.1	6.0	6.9
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	6.9	6.5	6.4	6.2	6.1	6.0	5.6	5.9

Sursa: INS, Eurostat, Ministerul Finanțelor Publice, BNR, Bloomberg

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

Astfel, indicii locali (BET +18,7%, BET-BK+17,4%) au consemnat aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut, evoluție superioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune: Ungaria +18,9%, Polonia +9.3%, Austria +5,1% precum și față de piețele dezvoltate (SUA +14,5% și Europa +8,2%).

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

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

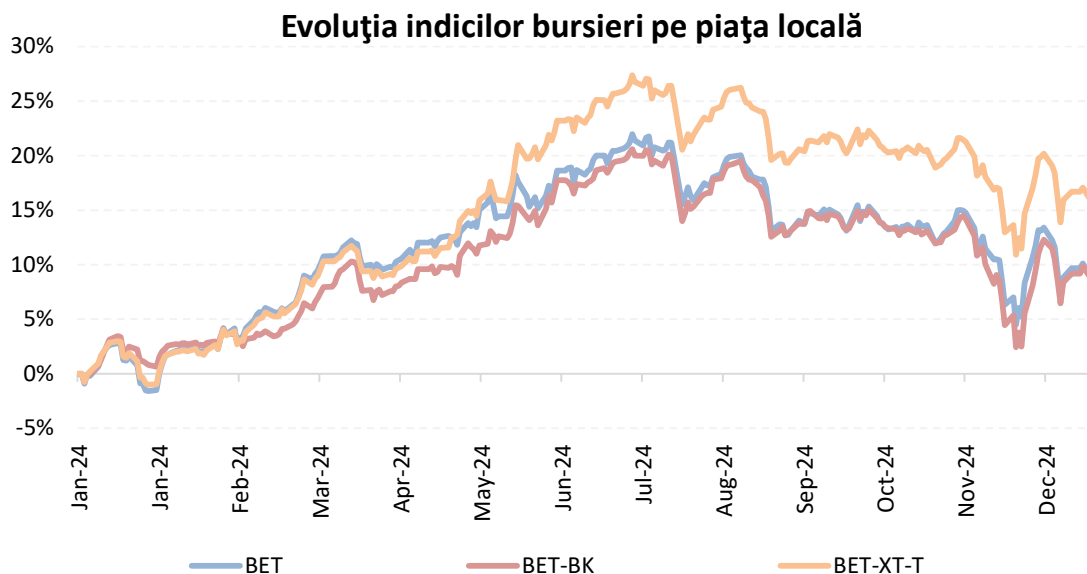
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm: Fondul Proprietatea a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrica care avut un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a platit un dividend regulat și un dividend special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

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

DIGI Communications (DIGI +45,5%) a raportat un profit net de 539 milioane EUR (aproximativ 400 milioane EUR fiind un beneficiu singular din vânzarea rețelei de fibră optică din Spania), semnificativ mai mare decât profitul de 93 milioane EUR din 2023, iar Banca Transilvania (TLV +27,8%) a raportat un profit net consolidat de 4,7 miliarde RON, în creștere cu aproape 59% comparativ cu anul anterior. Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Transport Trade Services (TTS -46,8%) care a raportat o scădere de -93% a profitului net, de la 305 milioane RON în 2023, la 21 milioane RON în 2024, ONE United Properties (ONE -42,8%) care a raportat un profit net de 381 milioane lei, în scădere cu 15% comparativ cu anul anterior, Bittnet Systems (BNET -44,6%) care a fost afectată de dinamica mai slabă a sectorului IT, Fondul Proprietatea (FP -39,8%) care a consemnat o subperformanță netă datorată viitorului incert în urma dezinvestirii din Hidroelectrică.

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

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



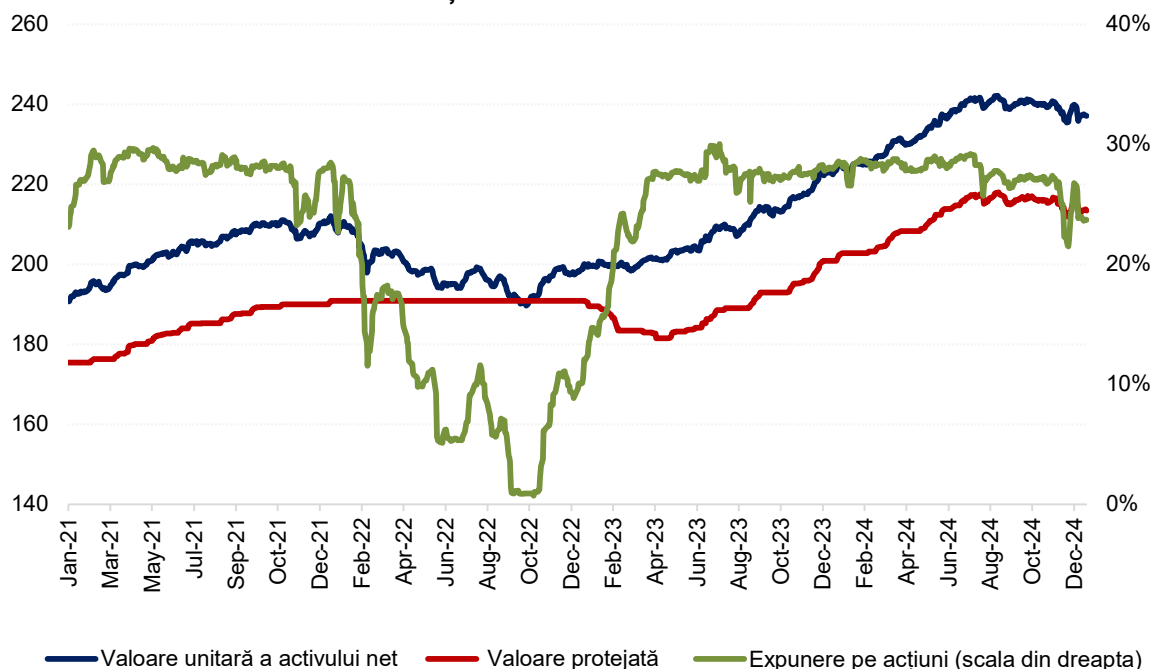
3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv a început a se urmări odată cu autorizarea de către A.S.F. a prospectului de emisiune al Fondului cu noua strategie de tipul *Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)*.

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +6,2%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat tot cu +6,2%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:

Evoluția BRD Diverso Clasa A



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2024 de 237,1116 RON, iar a clasei în EUR de 32,8118 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 137,1%, iar a clasei în EUR cu 31,2%,

La 31 decembrie 2024, activul total al Fondului a crescut cu 2,8 milioane RON comparativ cu finalul anului trecut, respectiv cu +1,2%, ajungând la valoarea de 237,7 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 23,7% acțiuni și fonduri de acțiuni, 61,6% obligațiuni de stat, certificate de trezorerie și municipale, 4,8% obligațiuni corporative, 4,7% fonduri de investiții în obligațiuni, 9,5% depozite bancare, -4,6% contracte repo și 0,2% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 03.01.2024 (222,4958 RON), iar nivelul maxim la data de 26.08.2024 (242,1995 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 30,7924 EUR atins pe data de 25.01.2024 și nivelul maxim de 33,5076 EUR înregistrat în data de 26.08.2024.

La data de 31.12.2024, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,854, din care 3,783 persoane fizice și 71 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 653 investitori, din care

persoane fizice 648 și persoane juridice 5.

4. Politica de investiții

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, Administratorul va pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente pentru a atinge obiectivele de investiții mai sus menționate: (i) segmentul cu risc scăzut cu scopul de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte, în principal, acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost relativ constantă pe parcursul primului semestru din 2024, în intervalul maxim de expunere, având în vedere strategia CPPI aplicată. Pe parcursul semestrului doi, datorită scăderii indicilor locali de acțiuni, pe fundalul turbulențelor politice locale, expunerea pe acțiuni a fost redusă gradual până la un nivel de 23,7% la finalul anului 2024, în timp ce la finalul anului 2023 expunerea pe acțiuni a Fondului era de 28,1%.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 23,7% înregistrat la finalul anului, 19,6% reprezentau acțiuni românești, 0,9% acțiuni străine (Erste Bank Group) și 3,3% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul semestrului au fost: Banca Transilvania, OMV Petrom, Hidroelectrica, BRD-GSG și Medlife, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile Hidroelectrica, OMV Petrom și Nuclearelectrica au beneficiat de randamentele semnificative ale dividendelor aprobate.

Topul deținerilor de acțiuni individuale ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2024 (%)	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)
Banca Transilvania	3,8	3,5
OMV Petrom	3,5	4,0
Hidroelectrica	3,2	5,5
BRD-GSG	2,0	1,6
Medlife	1,3	0,6
Transgaz	0,9	0,5
Erste Bank AG	0,9	1,2
Romgaz	0,8	2,8
Nuclearelectrica	0,7	1,7
Antibiotice	0,5	0

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul anului 2024, de la 50,5% la finalul lunii decembrie 2023 la 61,3% la finalul lunii decembrie 2024. Titlurile de stat în RON reprezentau 34,1% din total activ la finalul lunii decembrie 2024, în creștere față de nivelul consemnat la finalul anului 2023 de 13,1%. De asemenea, titlurile de stat denuminate în valută (EUR) reprezentau la finalul lunii decembrie 2024 circa 27,3% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora fiind mai mică față de finalul anului 2023 (37,4% în decembrie 2023). Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2024 este Ministerul Finanțelor Publice din România, doar 1% dețineri fiind emise de Trezoreria Olandeză.

Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,3% la finalul lunii decembrie 2024, similar cu cel de la finalul anului 2023. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul anului 2024, terminând perioada cu o pondere de 4,8%, față de 7,1% la sfârșitul lui 2023. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

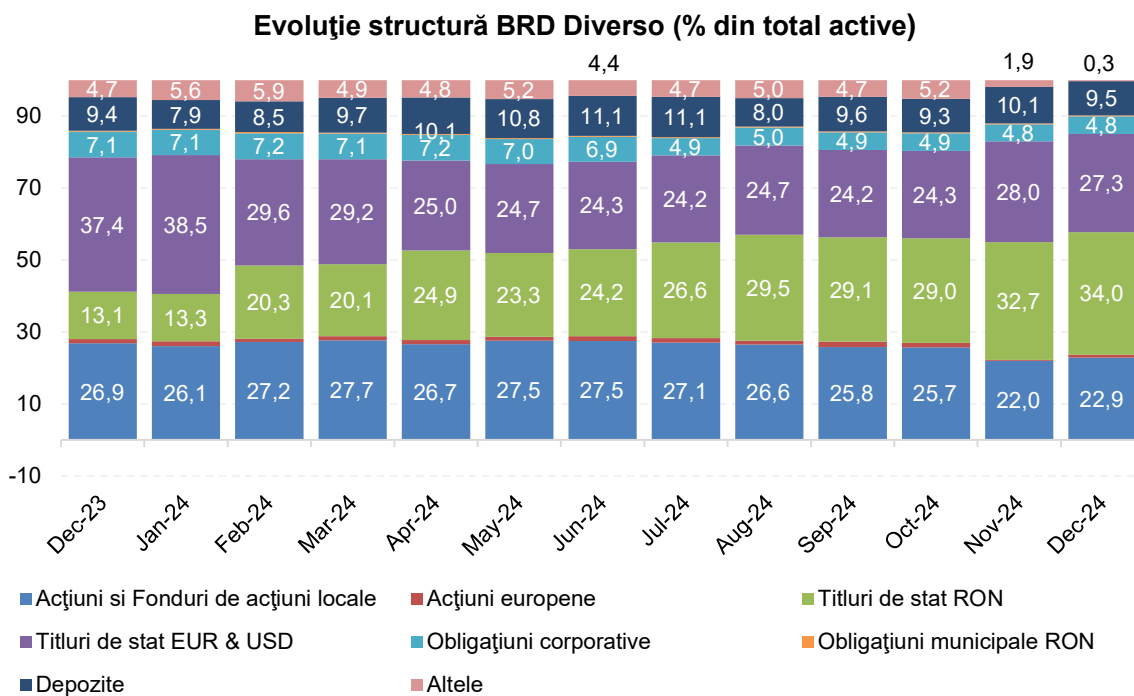
Topul deținerilor de obligațiuni corporative ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total dec. 2024 (%)*	Pondere în activul total dec. 2023 (%)*
Banca Comercială Română	1,9	1,9
SPIRE	1,6	1,6

SG Issuer (din grupul Societe Generale)	0,9	1,3
Willow No.2 PLC	0,3	0,3
Raiffeisen Bank	0,2	0,2

La sfârșitul lunii decembrie 2024, BRD Diverso avea o expunere de 3,1 % în BRD Euro Fond, 2,7% în BRD Acțiuni, 1,3% în Fondul BRD Simplu și 0,3% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2024 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	60,3
BRD	Conturi/Depozite bancare și acțiuni	6,7
Alpha Bank	Depozite bancare	4,9

Banca Transilvania	Acțiuni	3,8
OMV Petrom	Acțiuni	3,5
Hidroelectrică	Acțiuni	3,2
BRD Euro Fond	Titluri de participare	3,1
BRD Acțiuni	Titluri de participare	2,7
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1,9
SPIRE	Obligațiuni corporative	1,6

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0,5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

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

- Pe parcursul anului 2024, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 9 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 5 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2024 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 6,0% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile (92% dintr-un total de 75 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 8% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau alte prevederi pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor sau pentru care erau propuse alternative superioare.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Diverso a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criterii de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG).

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indicator	Rate de rotație			Valoare tranzactionata (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Diverso	51,7%	36,9%	88,6%	124.066.875	88.115.159	212.182.034

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

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost în fiecare trimestru sub 50%.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare**

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul

Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile pe piețele relevante.

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

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD DIVERSO 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 DIVERSO aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net NAV în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(68.371)	(822)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(1.600.225)	(1.812.819)
Total	(1.668.596)	(1.813.642)

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024 sintetizate în activ net în suma de 235.651.372 lei (2023: 232.767.066 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2024 a Fondului care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 14.253.789 lei (2023: profit 30.469.564 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanz corporativă în decursul anului 2024 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru guvernanz corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I..

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

10. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea

Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;

- Alte prime care depind de performanță.

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

regulilor interne.

Obiectivele calitative:

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

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

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

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2024 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare. Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. S.A. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD Asset Management S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.17%	100.00%	-	234,972,956.95	100.17%	100.00%	-	237,730,077.30	2,757,120.35
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	77.79%	77.66%	-	182,479,596.44	53.29%	53.20%	-	126,468,121.51	(56,011,474.93)
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:	34.70%	34.64%	-	81,400,425.72	26.93%	26.88%	-	63,910,955.17	(17,489,470.55)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	24.04%	24.00%	-	56,388,677.73	19.61%	19.58%	-	46,540,419.70	(9,848,258.03)
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	2.60%	2.59%		6,096,924.68	1.91%	1.91%		4,543,808.76	(1,553,115.92)
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.27%	0.27%	-	624,347.83	0.26%	0.26%	-	621,323.29	(3,024.54)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	7.80%	7.78%		18,290,475.48	5.14%	5.13%		12,205,403.42	(6,085,072.06)
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:	40.55%	40.48%	-	95,113,534.88	26.36%	26.31%	-	62,557,166.34	(32,556,368.54)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	1.17%	1.17%	-	2,740,755.87	0.00%	0.00%	-		(2,740,755.87)
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		-	0.88%	0.87%		2,077,283.64	2,077,283.64
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	4.49%	4.48%	-	10,536,926.42	2.93%	2.92%	-	6,941,911.22	(3,595,015.20)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	34.89%	34.83%	-	81,835,852.59	22.56%	22.52%	-	53,537,971.48	(28,297,881.11)
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	0.00%	0.00%	-	-	(5,965,635.84)
2.1	obligatiuni	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	0.00%	0.00%	-		(5,965,635.84)
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%	-		-
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%	-		-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
5	Depozite bancare din care	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	671,261.49
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	671,261.49
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 tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	0.02%	0.02%	-	51,282.43	54,358.20
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 tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	0.02%	0.02%	-	51,282.43	54,358.20
7	Conturi curente si numerar	0.25%	0.25%	-	579,410.61	0.15%	0.15%	-	364,941.49	(214,469.12)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	24.55%	24.50%	-	58,250,637.33	45,753,469.99
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	29.17%	29.12%	-	69,236,452.94	56,739,285.60
8.2	contracte de tip repo	0.00%	0.00%	-	-	-4.63%	-4.62%	-	(10,985,815.61)	(10,985,815.61)
8.3	certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	7.47%	7.46%	-	17,521,258.53	7.98%	7.97%	-	18,942,515.17	1,421,256.64
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	4.57%	4.56%	-	10,851,619.87	10,851,619.87
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.04%	-0.04%	-	(102,499.43)	0.05%	0.05%	-	128,598.78	231,098.21
10.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.03%	-0.03%	-	(65,312.02)	(65,312.02)
10.2	Sume in curs de decontare	-0.03%	-0.03%	-	(79,050.00)	0.08%	0.08%	-	193,910.80	272,960.80
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	-0.01%	-0.01%	-	(23,449.43)	0.00%	0.00%	-	-	23,449.43

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	392,250.05	0.17%	0.17%	-	410,109.73	17,859.68
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	105,331.10	0.05%	0.05%	-	127,012.96	21,681.86
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	232,284.00	0.09%	0.09%	-	224,313.21	(7,970.79)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,043.47	0.00%	0.00%	-	6,128.99	1,085.52
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	11,121.71	0.00%	0.00%	-	10,824.03	(297.68)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	45.03	0.00%	0.00%	-	192.91	147.88
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	97.26	0.00%	0.00%	-	336.46	239.20
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,789.96	0.00%	0.00%	-	6,745.70	955.74
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	12,506.77	0.00%	0.00%	-	11,765.62	(741.15)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,932.03	0.00%	0.00%	-	2,573.45	(358.58)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	7,017.17	0.00%	0.00%	-	4,887.70	(2,129.47)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	227.53	0.00%	0.00%	-	232.14	4.61
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	501.24	0.00%	0.00%	-	409.82	(91.42)
10	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,463.85	0.00%	0.00%	-	3,267.46	803.61
10	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,426.93	0.00%	0.00%	-	5,764.28	337.35
11	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,105.00	0.00%	0.00%	-	2,981.00	1,876.00
11	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	357.00	0.00%	0.00%	-	2,674.00	2,317.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	234,580,706.88	100.00%	99.83%	-	237,319,967.55	2,739,260.67

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	86,491,678.89	30,322,729.47	74,232,534.21	32,233,380.10	12,259,144.68	(1,910,650.63)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	364,771.951735	924,139.704907	332,517.576069	1,043,490.968999	32,254.375666	(119,351.264092)
Valoare unitara a activului net	237.1116	32.8118	223.2439	30.8899	13.8677	1.9219
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3645	0.6355	0.3164	0.6836	0.0480	(0.0480)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI
inregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA


13. Anexa 2 - BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	500.000.00	0.1000	2.5600	1.280.000.00	0.07%	0.538%
Aquila Part Prod	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-24	900.000.00	0.1500	1.1550	1.039.500.00	0.08%	0.437%
Banca Transilva	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	337.000.00	10.0000	27.0000	9.099.000.00	0.04%	3.827%
BRD Groupe Sa	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	250.000.00	1.0000	18.6400	4.660.000.00	0.04%	1.969%
Digi Communic	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	10.000.00	0.0497	64.0000	640.000.00	0.00%	0.269%
Fondul Proprieta	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-24	3.700.000.00	0.5200	0.3150	1.165.500.00	0.10%	0.490%
HIDROELECTR	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	62.000.00	10.0000	122.0000	7.564.000.00	0.01%	3.182%
Impact Develop	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Dec-24	340.000.00	0.2500	0.1900	64.600.00	0.01%	0.027%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	522.500.00	0.2500	5.8000	3.030.500.00	0.10%	1.275%
One United Pro	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-24	1.660.000.00	0.2000	0.4300	713.800.00	0.03%	0.300%
Petrom Bucure	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	11.800.000.00	0.1000	0.7090	8.368.200.00	0.02%	3.519%
PREMIER ENE	PE	CY0200900914	30-Dec-24	20.000.00	0.0050	19.5500	391.000.00	0.02%	0.164%
Purcari Winerie	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	57.000.00	0.0497	14.5400	828.780.00	0.14%	0.349%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-24	367.200.00	1.0000	5.1400	1.887.408.00	0.01%	0.794%
S. N. Nuclearele	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	40.000.00	10.0000	41.5500	1.662.000.00	0.01%	0.699%
SOCIETATEA E	EL	ROLEECACNOR5	30-Dec-24	60.000.00	10.0000	13.2000	792.000.00	0.02%	0.333%
Sphera Franchi	SFG	ROSPFACNOR4	30-Dec-24	14.000.00	15.0000	40.3000	654.200.00	0.04%	0.237%
Terapiplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-24	300.000.00	0.1000	0.4570	137.100.00	0.01%	0.058%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	92.786.00	10.0000	23.4500	2.175.831.70	0.05%	0.915%
Transport Trade	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	100.000.00	1.0000	4.7900	479.000.00	0.06%	0.201%
Total							46.540.419.70		19.577%

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 denuminate 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 Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
										%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Banca Comerci	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	12.020.5467	-	-	-	1.536.061.64	0.15%	0.646%
Banca Comerci	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-24	16-Dec-25	5.35%	100.0000	500000.00	73.29	1.172.6020	-	-	-	2.505.863.01	0.42%	1.054%
Banca Comerci	BCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-24	9-Dec-25	5.98%	100.0000	500000.00	81.92	1.884.1100	-	-	-	501.884.11	0.08%	0.211%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	99.0000	9900.00	1.44	338.1370	94.2870	-	-	103.324.24	0.02%	0.043%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	10359.63	1.22	338.1370	-337.7632	-	-	517.999.05	0.09%	0.218%
Total																6.165.132.05		2.173%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
R2504A	ROSN3BT6R98	-	5.000.00	7-Apr-22	6-Apr-24	6-Apr-25	5.50%	98.9347	98.93	0.02	4.0685	0.9726	-	-	519.878.64	0.25%	0.219%
B2507A	RODD24CXRK	31-Dec-24	200.00	23-Feb-21	28-Jul-24	28-Jul-25	3.65%	105.0006	5250.03	0.50	78.5000	-	98.3705	4.918.5250	999.405.00	0.01%	0.420%
R2504B	ROMZSGP8U7	-	30.000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	3.150.591.03	1.13%	1.325%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	15.000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	3.4904	0.0982	-	-	1.538.976.60	0.55%	0.647%
Total															6.208.751.27		2.612%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
R2512AE	ROV1AN91PR/	-	5.000.00	5-Jan-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	101.9909	101.99	0.00	0.14	-1.6165	-	-	4.9741	2.499.891.39	0.17%	1.052%
R2512AE	ROV1AN91PR/	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	0.14	-1.6188	-	-	4.9741	2.500.080.75	0.17%	1.052%
R2512AE	ROV1AN91PR/	-	2.000.00	21-Sep-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.2049	100.20	0.00	0.14	-0.1599	-	-	4.9741	996.680.01	0.07%	0.419%
Total																5.996.652.15		2.522%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						LEI	LEI	%
Transgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNO	23.4500	2.136.0000	-50.089.20	0.001%	-0.021%
HIDROELECTR	-	H2O	RO4Q0Z5RO1E	122.0000	2.000.0000	244.000.00	0.001%	0.103%
Total						193.910.80		0.082%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-24	7,000.00	-	59.6600	4.9741	2,077.283.64	0.00%	0.874%
Total							2,077.283.64		0.874%

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

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

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Raiffeisen Bank AG	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-24	11-Jun-25	3.79%	100.0000	525000.00	54.56	11129.60	-	-	-	536.129.60	0.04%	0.226%
Total															536,129.60		0.226%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	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	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	100000.00	6.20	2059.13	-	-	-	4.9741	2,030,609.17	2.00%	0.854%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-24	29-Jan-25	5.00%	100.0000	125000.00	17.38	1112.00	-	-	-	4.9741	1,254,587.40	2.27%	0.528%
Spire	XS2907972843	-	2.00	18-Sep-24	18-Dec-24	18-Mar-25	4.31%	100.0000	250000.00	29.95	419.32	-	-	-	4.9741	2,491,221.48	5.00%	1.048%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	1528.13	-	-	-	4.9741	629,363.57	1.25%	0.265%
Total																6,405,781.62		2.695%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	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	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-24	188.00	27-Nov-20	26-May-24	26-May-25	2.88%	111.5500	1115.50	0.08	17.33	-	95.9120	959.1200	4.9741	913,107.33	0.01%	0.384%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-24	200.00	11-Jan-21	26-May-24	26-May-25	2.88%	112.6000	1126.00	0.08	17.33	-	95.9120	959.1200	4.9741	971,390.75	0.01%	0.409%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	31-Dec-24	175.00	15-Jul-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	93.9500	939.50	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	884,292.56	0.01%	0.372%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	31-Dec-24	2,000.00	21-Dec-23	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	98.5000	985.00	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	10,106,200.79	0.15%	4.251%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	1,000.00	26-Apr-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	94.0500	940.50	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	4,780,474.65	0.05%	2.011%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	400.00	4-May-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	90.8125	908.13	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	1,912,189.88	0.02%	0.804%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	2,000.00	28-Jun-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.1900	831.90	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	9,560,949.30	0.10%	4.022%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	300.00	18-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	88.0500	880.50	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	1,434,142.41	0.02%	0.603%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-24	1,000.00	1-Sep-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.2000	832.00	0.10	21.84	-	93.9230	939.2300	4.9741	4,780,474.65	0.05%	2.011%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	31-Dec-24	470.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	999.42	0.06	17.47	-	93.9550	939.5500	4.9741	2,237,337.25	0.04%	0.941%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	31-Dec-24	1,250.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	13.15	-	102.4385	1,024,385.00	4.9741	6,451,007.83	0.07%	2.714%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	31-Dec-24	830.00	11-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	99.9320	999.32	0.15	15.82	-	103.9045	1,039,045.00	4.9741	4,355,021.23	0.03%	1.832%
Ministerul Finantelor	XS2770920937	31-Dec-24	700.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	998.79	0.15	46.23	-	100.1290	1,001,290.00	4.9741	3,647,321.70	0.03%	1.534%
Ministerul Finantelor	XS2829209720	31-Dec-24	300.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.25%	99.5150	995.15	0.14	31.07	-	97.6860	976.8600	4.9741	1,504,061.15	0.02%	0.633%
Total																53,537,971.48		22.520%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	41.09	0.000%
BRD Groupe Societate	-	-
Citibank Romania	67,639.83	0.028%
Credit Europe Bank	28,190.60	0.012%
ING Bank NV Alina	44,962.62	0.019%
Total	140,834.14	0.059%

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	%
Alpha Bank	24.119.29	4.9741	119.971.76	0.050%
BRD Groupe Sc	-	4.9741	-	-
Cibbank Roman	3.826.62	4.9741	19.033.99	0.009%
Credit Europe B	621.78	4.9741	3.092.80	0.001%
ING Bank NV A	47.93	4.9741	238.41	0.000%
Total			142.336.96	0.060%

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 Sc	-	4.7768	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	1.819.57	1.1634	2.116.89	0.001%
Total			2.116.89	0.001%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	2.392.20	5.9951	14.341.48	0.006%
Total			14.341.48	0.006%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sc	62.721.86	0.026%
Total	62.721.86	0.026%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	520.73	4.9741	2.590.16	0.001%
Total			2.590.16	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	10,057,389.70	1226.44	1,226.44	10,058,616.14	4.231%
Total							10,058,616.14	4.231%

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	%
Alpha Bank	30-Sep-24	31-Mar-25	3.05%	1000000.00	83.56	7771.23	4.9741	5,012,754.88	2.109%
Alpha Bank	9-Sep-24	10-Mar-25	3.30%	1300000.00	117.53	13398.90	4.9741	6,532,977.47	2.748%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	203891.88	9.71	9.71	4.9741	1,014,226.90	0.427%
Total								12,559,959.25	5.283%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	11259.23	0.47	0.47	4.7768	53,785.33	0.023%
Total								53,785.33	0.023%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	LEI	%	
BRD Groupe Sd	1.400.000,00	Vanzare	27-Nov-24	28-Feb-25	5.0221	4.9741	5.0028	0.0191	26.746.96	0.011%
Citibank Europe	1.000.000,00	Vanzare	18-Dec-24	20-Mar-25	5.0202	4.9741	5.0141	0.0060	6.016.03	0.003%
Total									32.762.99	0.014%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
Citibank Europe	1.000.000,00	11-Dec-24	13-Mar-25	31-Dec-24	0.0371	-3.010.84	-0.001%
Citibank Europe	4.400.000,00	13-Dec-24	17-Jan-25	31-Dec-24	0.0077	13.161.52	0.006%
ING Bank NV A	1.700.000,00	23-Dec-24	27-Mar-25	31-Dec-24	0.0454	8.368.76	0.004%
Total						18.519.44	0.008%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
ROBCJ4RJRS	T-Bill	123.00	27-Nov-24	26-Nov-25	96.8912	96.8912	2.14	14.1699	-	-	-	2.872.640.44	0.30%	1.250%
NL00150026M	T-Bill	500.000,00	18-Dec-24	30-Jan-25	99.6946	99.6946	0.00	0.0009	-	-	-	2.481.805.01	0.01%	1.044%
Total												5,454,445.46		2.294%

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 zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
ROXL7LT7Q26	REPO	2.000,00	11-Dec-24	13-Jan-25	5.474.6893	5474.69	-0.91	-	-18.2186	-	-	-10.985.815.61	0.07%	-4.621%
RO7QK1HCA6I	T-Bill	516,00	4-Jul-24	27-Jan-25	96.7294	4836.47	0.81	142.5853	-	-	-	2.569.192.52	0.16%	1.081%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200,00	15-Feb-21	24-Jun-25	104.6986	5234.93	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	965.586.85	0.01%	0.406%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	150,00	26-Feb-21	24-Jun-25	102.3812	5119.06	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	724.190.14	0.01%	0.305%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200,00	19-Aug-21	24-Jun-25	100.0188	5000.94	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	965.586.85	0.01%	0.406%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	400,00	14-Apr-22	24-Jun-25	88.5854	4429.27	0.45	-	85.0343	94.8580	4.742.9000	1.931.173.70	0.01%	0.812%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	600,00	20-Jul-23	28-Oct-25	101.8982	5094.91	0.99	-	64.1096	100.1935	5.009.6750	3.044.270.75	0.02%	1.281%
RON7NMKOKQ	Obligatiuni - fix	150,00	10-Aug-23	28-Oct-25	101.6520	5082.60	0.99	-	64.1096	100.1935	5.009.6750	761.067.69	0.00%	0.320%
ROOYWB1JY7I	T-bill	3.000,00	8-Nov-24	27-Oct-25	94.5637	4728.19	0.78	38.9419	-	-	-	14.301.382.99	3.55%	6.016%
ROPPQV042H1	Obligatiuni- fix	3.640,00	16-Jan-24	31-Mar-25	102.9656	5148.33	0.99	-	212.0548	100.1025	5.005.1250	18.990.534.45	0.12%	7.988%
ROXL7LT7Q26	Obligatiuni - fix	367,00	25-Apr-24	29-Apr-25	106.5753	5328.76	1.10	-	270.6849	103.1025	5.155.1250	1.991.272.24	0.01%	0.838%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	200,00	14-Nov-22	30-Oct-25	101.9414	5097.07	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	1.064.602.74	0.01%	0.448%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	100,00	27-Jul-23	30-Oct-25	109.2580	5462.90	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	532.301.37	0.00%	0.224%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	200,00	21-Aug-23	30-Oct-25	108.8401	5442.01	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	1.064.602.74	0.01%	0.448%
ROZBOC49U05	Obligatiuni - fix	925,00	13-Dec-23	30-Oct-25	108.6727	5433.63	1.20	-	75.5137	104.9500	5.247.5000	4.923.787.67	0.03%	2.071%
ROZZHW59GQ	T-bill	848,00	1-Jul-24	30-Jun-25	94.2978	4714.89	0.79	143.3426	-	-	-	4.119.781.24	0.31%	1.733%
ROZZHW59GQ	T-bill	1.200,00	1-Aug-24	30-Jun-25	94.8563	4742.81	0.77	117.7482	-	-	-	5.832.673.55	0.43%	2.453%
Total												52,796,191.88		22.208%

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	Valoare Initiala	Creștere Zilnica	Discount/prim a 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	%	%
Ministerul Finan	ROXL7LT7Q26	31-Dec-24	367.00	27-Feb-24	29-Apr-24	29-Apr-25	8.00%	107.3892	1.10	-	270.68	103.1025	5.155.1250	1.991.272.25	0.01%	0.838%
Ministerul Finan	ROXL7LT7Q26	31-Dec-24	1.633.00	25-Apr-24	29-Apr-24	29-Apr-25	8.00%	106.5753	1.10	-	270.68	103.1025	5.155.1250	8.860.347.62	0.05%	3.727%
Total														10,851,619.87		4.565%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	-	5.827.34	440.912900	-	2.569.349.44	0.313%	1.081%
FDI BRD Obliga	-	3.318.46	213.089900	-	707.130.37	0.810%	0.297%
FDI BRD SIMPL	-	26.733.90	119.390400	-	3.191.770.88	0.228%	1.343%
OTP AvantisRO	-	59.325.00	23.596200	-	1.399.844.57	1.276%	0.589%
Total					7,868,095.26		3.310%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	ROFDIN000216	-	12.513.12	61.251700	-	3.812.398.25	0.465%	1.604%
FDI BRD Euro R	ROFDIN0001D1	-	10.259.54	142.303300	-	7.262.021.66	1.129%	3.055%
Total						11,074,419.91		4.659%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sc	-62.721.86	-0.026%
Total	-62.721.86	-0.026%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	-520.73	4.9741	-2.590.16	-0.001%
Total			-2,590.16	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinta Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA



14. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2024		
- quantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- quantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	RON -10985815,61000	-4,62%
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	RON -10985815,61000	-4,62%

2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	RON 10851619,89101	4,56%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		

intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 10851619,89101	4,56%
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	RON -10985815,61000	-4,62%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	RON -36437,1000	-0,015%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI

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



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

	2024 RON	2023 RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	11.481.410	22.579.688
Depozite plasate la bănci	11.487.521	-
Creațe din instrumente financiare în curs de decontare	244.000	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	213.120.208	210.689.997
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate	10.832.570	-
Total active	247.165.709	233.269.685
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	50.088	79.050
Datorii financiare către furnizori și investitori	451.256	395.941
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.011	7.869
Alte datorii	24.166	19.759
Titluri date în pensune livrata (REPO)	10.985.816	-
Total datorii	11.514.337	502.619
Capital propriu		
Capital social	143.808.878	155.428.423
Prime de capital	24.704.060	24.453.999
Rezultatul reportat	67.138.434	52.884.644
Total capital propriu	235.651.372	232.767.066
Total datorii și capital propriu	247.165.709	233.269.685

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008




16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	Notă	2024 RON	2023 RON
Venituri			
Câștig net privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		6.979.372	17.568.863
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	11.1	6.908.660	6.071.823
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	11.1	804.978	849.286
Venituri din dividende	12	3.841.912	9.821.795
Câștig net din cursul de schimb	13	705.807	1.083.399
Total venituri		19.240.729	35.395.166
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	11.2	95.054	92.941
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	15	4.449.359	4.426.704
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		134.305	168.505
Alte cheltuieli generale	14	308.222	237.452
Total cheltuieli		4.986.940	4.925.604
Profit înainte de impozitare		14.253.789	30.469.564
Profitul exercițiului		14.253.789	30.469.564
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercițiului		14.253.789	30.469.564

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008




17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2025	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	8.483.966	32	7.048.111	32	1.435.855	28
Remunerații fixe	5.785.090	32	5.785.090	32	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	2.698.876	29	1.263.021	29	1.435.855	28
- numerar	1.804.390	29	862.139	29	942.251	28
- alte forme - unități de fond	894.486	16	400.882	16	493.604	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.170.242	15	5.131.461	15	1.038.781	13
A. Membri CA/CS, din care	103.068	1	103.068	1	-	-
Remunerații fixe	103.068	1	103.068	1	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.957.231	2	1.524.575	2	432.656	2
Remunerații fixe	1.143.295	2	1.143.295	2	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	813.936	2	381.280	2	432.656	2
- numerar	419.350	2	212.919	2	206.431	2
- alte forme - unități de fond	394.586	2	168.361	2	226.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	816.250	4	701.073	4	115.177	3
Remunerații fixe	613.824	4	613.824	4	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	202.426	4	87.249	4	115.177	3
- numerar	112.480	4	51.226	4	61.254	3
- alte forme - unități de fond	89.946	4	36.023	4	53.923	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	3.293.693	11	2.802.745	11	490.948	10
Remunerații fixe	2.404.812	11	2.404.812	11	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	888.881	10	397.933	10	490.948	10
- numerar	478.927	10	201.435	10	277.492	10
- alte forme - unități de fond	409.954	10	196.498	10	213.456	9
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-

Precizări privind informațiile raportate:

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2025 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2024 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2025.

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

