



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții BRD EURO FOND 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 EURO FOND („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: 617.362.140 RON;
- Profitul exercițiului: 31.060.412 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
<p>Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 și pierdere” și Nota 7 „Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare” din situațiile financiare.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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 guvernarea 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 guvernarea 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, arile 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 EURO FOND 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

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

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

ANegruțiu

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 EURO FOND

**Situatii financiare pentru exercitiul incheiat la
31 decembrie 2024**

**intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

1. Informatii despre fond.....	6
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative.....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	13
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14
6. Instrumente financiare derivate.....	14
7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	14
8. Numerar si echivalente de numerar	16
9. Capital.....	16
10. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare	18
11.1 Venituri din dobanzi si asimilate	18
11.2 Cheltuieli cu dobanzi	19
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	19
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	19
14. Alte cheltuieli generale	19
15. Impozite datorate	20
16. Managementul riscului financiar	20
17. Informatii privind partile afiliate	27
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	28

BRD EURO FOND
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>RON</u>	<u>2023</u> <u>RON</u>
Venituri			
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		5.957.255	73.363.189
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	1.082.445	994.310
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	11.1	28.047.936	31.960.332
(Pierdere) / Castig net(a) din cursul de schimb	12	(34.600)	179.987
		<u>35.052.036</u>	<u>106.497.818</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.2	489	12.162
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	3.146.303	2.863.446
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		2.069	15.105
Alte cheltuieli generale	14	843.763	802.678
		<u>3.992.624</u>	<u>3.693.391</u>
Profit inainte de impozitare		<u>31.060.412</u>	<u>102.804.427</u>
Profitul exercitiului		<u>31.060.412</u>	<u>102.804.427</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>31.060.412</u>	<u>102.804.427</u>

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Intocmit,
 Nely NEAGA,
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

GRUPE SOCIETATE GENERALE

	Nota	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	6.500.724	30.477.494
Depozite plasate la banci	8.2	23.345.729	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	10	249.358	249.565
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	587.679.700	698.557.199
Total active		617.775.511	729.284.258
Datorii			
Datorii financiare catre furnizori si investitori		311.406	492.473
Alte datorii		53.767	60.648
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6,7	48.198	68.396
Total datorii		413.371	621.517
Capital propriu			
Capital social		352.830.977	454.429.955
Prime de capital		(20.300.387)	20.461.648
Rezultatul reportat		284.831.550	253.771.138
Total capital propriu	9	617.362.140	728.662.741
Total datorii si capital propriu		617.775.511	729.284.258

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



Intocmit,
 Nely NEAGA,
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008




BRD EURO FOND
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Nota	Numar unitati de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 01 ianuarie 2023		1.378.859	586.055.969	60.263.268	150.966.710	797.285.947
Modificari ale capitalurilor proprii in 2023:						
Profitul exercitiului		-	-	-	102.804.428	102.804.428
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	102.804.428	102.804.428
Subscriere unitati de fond		78.357	38.754.969	11.654.138	-	50.409.107
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(344.286)	(170.380.983)	(51.455.758)	-	(221.836.741)
La 31 decembrie 2023	9	1.112.930	454.429.955	20.461.648	253.771.138	728.662.741
Modificari ale capitalurilor proprii in 2024:						
Profitul exercitiului		-	-	-	31.060.412	31.060.412
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	31.060.412	31.060.412
Subscriere unitati de fond		162.952	81.067.343	32.311.149	-	113.378.492
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(367.187)	(182.666.321)	(73.073.184)	-	(255.739.505)
La 31 decembrie 2024	9	908.695	352.830.977	(20.300.387)	284.831.550	617.362.140

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Intocmit.
 Nely NEAGA.
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>RON</u>	<u>2023</u> <u>RON</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		31.060.412	102.804.427
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Castiguri nerealizate din instrumente financiare		(12.193.158)	(73.273.475)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Descrerea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		207	563.834
Cresterea depozitelor plasate la banci		(23.345.729)	-
Descrerea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		123.070.657	17.061.551
Descrerea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate		-	104.969.022
(Descrerea) / Cresterea datoriilor financiare catre furnizori si investitori		(181.067)	263.930
(Descrerea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		-	(105.875.967)
(Descrerea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		-	(14.347)
(Descrerea) altor datorii		(6.881)	(74.662)
(Descrerea) / Cresterea datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(20.198)	58.773
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>118.384.243</u>	<u>46.483.086</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	113.378.492	50.409.107
Plati aferente rascumpararilor de unitati de fond	9	(255.739.505)	(221.836.741)
Numerar net generat de activitatile de finantare		<u>(142.361.013)</u>	<u>(171.427.634)</u>
Descrerea neta de numerar si echivalente de numerar		(23.976.771)	(124.944.548)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.1	30.477.494	155.422.042
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	<u>6.500.724</u>	<u>30.477.494</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		31.888.127	36.167.269
Dobanzi platite		489	12.162

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



Intocmit.
Nely NEAGA.
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008




1. Informatii despre fond

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor cu un profil conservator, dispusi sa isi asume un nivel scazut de risc, ce urmaresc obtinerea de venit prin performante financiare stabile pe termen mediu.

Durata minima recomandata a investitiilor in Fond este de un an, conform prospectului de emisiune in vigoare. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

BRD EURO FOND este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”. „Societatea” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizata de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti. 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 consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor in depozite bancare, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denuminate in euro emise de statul roman.

Anul 2024 a fost caracterizat de volatilitate economica, influentata atat de factori globali cat si locali. Desi inflatia a continuat sa se reduca fata de nivelurile ridicate din anii precedenti, aceasta a ramas la un nivel ridicat, atat in Romania, cat si in principalele economii dezvoltate, in ciuda eforturilor bancilor centrale de a tempera cresterea preturilor. In acest context, desi bancile centrale au inceput ciclul de reducere a dobanzilor, politica monetara a ramas restrictiva.

Cresterea economica a fost inegala, Statele Unite continuand un avans economic puternic, in timp ce Europa a inregistrat o crestere sub potential. Romania, de asemenea, a avut o crestere economica modesta, in incetinire semnificativa fata de anul precedent, in pofida cresterii alarmante a deficitului fiscal care pune presiune pe costul de finantare al statului.

Pietele financiare au evoluat favorabil in general, acest lucru reflectandu-se in performanta fondurilor administrate. Toate cele 12 fonduri gestionate de BRD Asset Management au inregistrat evolutii pozitive.

Conflictul dintre Rusia si Ucraina, aflat in al treilea an, a continuat sa afecteze economia globala, desi impactul a fost semnificativ mai redus fata de anii precedenti. Cresterea puternica a preturilor materiilor prime si a energiei, observata in primii doi ani de razboi, s-a temperat si chiar s-a inversat. BRD Asset Management sau entitatile administrate nu au expunere directa la active sau entitati din Ucraina, Rusia sau Belarus. Totusi, efectele indirecte, precum volatilitatea pietelor financiare si fluctuatiile in preturile marfurilor si costurile energiei, au influentat deciziile de alocare a activelor pentru anumite companii din portofoliu.

Riscul climatic continua sa fie un aspect important pentru sectorul financiar. In acest sens, BRD Asset Management a integrat criteriile ESG (environmental, social, governance) in procesul decizional, sprijinind

tranzitia catre o economie sustenabila si reducand riscurile asociate schimbarilor climatice. Totusi, riscurile climatice pot influenta performanta companiilor in care fondurile investesc, in special in sectoarele sensibile la reglementari si fenomene climatice extreme.

De asemenea, BRD Asset Management este membra a initiativei globale Principles for Responsible Investment, lansata sub egida Natiunilor Unite.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Administratorul a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Euro Fond pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2024 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2025.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei contului de profit sau pierdere considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

c) Moneda functionala si moneda de prezentare

In concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar pentru anul 2023 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este de asemenea RON.

d) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirea estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la estimările preturilor pentru instrumente financiare al caror pret nu este disponibil pe o piata activa detaliate la *Nota 7* si a pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

e) Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele necesare pentru a continua activitatea in viitorul previzibil in conditii normale de piata. De asemenea, Conducerea Executiva nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. Politici contabile semnificative

Societatea a aplicat consecvent urmatoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare, cu exceptia cazului in care se mentioneaza altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si Declaratia 2 privind practica IFRS) incepand cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevad prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degraba decat „significant”). Desi amendamentele nu au dus la modificari ale politicilor contabile in sine, acestea au avut impact asupra informatiilor privind politicile contabile aferente prezentate in prezenta nota.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale caror detalii sunt disponibile pe paginile care urmeaza:

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Actiunile financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

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

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) in momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
- (c) este un instrument financiar derivat, cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului

Active financiare

Fondul clasifica actiunile financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

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

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul financiar.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea 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 plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele (pe termen scurt si lung), creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat sau
- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor sau
- Este un instrument financiar derivat.

In aceasta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward. rate de dobanda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

- datorii catre custode si administratorul Fondului;
- datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare;
- titlurile date in pensiune livrata (REPO);
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste o datorie financiara cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata aferenta acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere” sau „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat” in situatia contului de profit sau pierdere.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoasterea

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 cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si

fie

(a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau

(b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul recunoaste o ajustare pentru pierderi pentru pierderile de credit asteptate pentru toate activele care sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare ale Fondului care sunt evaluate la costul amortizat sunt conturile curente si depozitele la banci. Valoarea pierderilor de credit asteptate este actualizata la fiecare data de raportare pentru a reflecta modificarile riscului de credit de la recunoasterea initiala a instrumentului financiar.

Instrumente cu risc de credit scazut

Ajustarea aferenta pierderilor de credit asteptate pentru conturi curente si depozite la banci este considerata a fi nesemnificativa, deoarece Fondul isi plaseaza disponibilitatile pe scadente foarte scurte si numai la institutiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scazut la data raportarii.

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

Probabilitatea de nerambursare reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei.

La 31 Decembrie probabilitatea de nerambursare (PD) este alocata tinand cont de rating-ul fiecarei contrapartide.

Pierderea estimata in caz de nerambursare (LGD)

Pierderea in caz de nerambursare reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de nerambursare. Pierderea in caz de nerambursare variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor.

La 31 Decembrie, pierderea in caz de nerambursare (LGD) este estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare sunt compensate iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan. In exercitiile financiare 2024 si 2023 nu au existat aceste situatii.

3.4 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Actiunile si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt incluse in situatia contului de profit sau pierdere in „Castig / (pierdere) net(a) privind actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in situatia contului de profit sau pierdere in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost urmatoarele:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9741	4,9746
USD 1	4,7768	4,4958

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

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia “Titluri date in pensiune livrata”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca o cheltuiala/venit cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia “Active financiare gajate”.

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din actiunile nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;

- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului. Unitatile de fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau system alternative de tranzactionare;
- sunt denominate in Euro;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) este de 100 (o suta) Euro;
- pot fi cumarate la pretul de emisiune si rascumarate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa emita un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor este inclus in capitalurile proprii.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumarate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumarate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia contului de profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Recunoasterea unitatilor de fond ca urmare a subscrierilor sau rascumparilor ce nu sunt alocate la 31 Decembrie 2024 se realizeaza in functie de data conversiei acestora.

Desi exista diferente intre modul de calcul al activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor financiare, diferentele nu se reflecta in valorile subscribe sau rascumarate de investitori deoarece relatia cu acestia are la baza evaluarea din calcul VAN (valoarea activului net).

3.7 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia contului de profit sau pierdere pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere).

3.9 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

3.11 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2024. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare:

- Amendamente la IFRS 16 “Contactele de leasing”: Datoria din contractele de leasing intr-o tranzactie de vanzare si inchiriere ulterioara (emis in septembrie 2022);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situatiilor financiare”: Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (emis in ianuarie 2020);
- Amendamente la IAS 7 “Situatia fluxurilor de trezorerie” si IFRS 7 “Instrumente financiare: Prezentari de informatii”: acorduri de finantare a furnizorilor (emis la 25 mai 2023).

Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

- Amendamente la IAS 21 “Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar: Lipsa convertibilitatii” (publicat la 15 august 2023);
- Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare (publicat la 30 mai 2024);
- IFRS 18 Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare (publicat la 9 aprilie 2024);
- IFRS 19 Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat (publicat la 9 mai 2024);
- Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 (Publicate pe 18 decembrie 2024 si intra in vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste amendamente se refera la modul in care companiile contabilizeaza contractele legate de electricitatea produsa din surse naturale, cum ar fi energia eoliana sau solara;
- Revizuirii anuale ale Standardelor Contabile IFRS (Publicate in iulie 2024 si intra in vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste revizuirii se refera la un proces periodic prin care Consiliul pentru

Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) aduce modificari minore, dar esentiale, standardelor IFRS.

Fondul nu se asteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de datorie</i>		
Titluri de plasament listate	-	4.610.086
Titluri de plasament nelistate	10.870.399	14.150.578
<i>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	129.725.212	165.744.578
Obligatiuni guvernamentale	447.084.089	514.049.867
<i>(iii) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	-	2.090
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	587.679.700	698.557.199

Portofoliul Fondului este structurat in proportie de 93,37% (2023: 93,21%) in investitii realizate in obligatiuni guvernamentale si corporative. Tinand cont de principalele clase de active, expunerea Fondului pe obligatiuni corporative a scazut usor pana la 21,00% (2023: 22,73%) si expunerea pe obligatiunile guvernamentale a crescut pana la 72,37% (2023: 70,49%).

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru administrarea eficienta a portofoliului si acoperirea riscului economic asociat fluctuatiilor valutare.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate inregistrate ca active sau datorii:

31 decembrie 2024	<u>Valoare notional</u>	<u>Valoare bilantiera</u>
	EUR	RON
<i>Active financiare</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-
Total	-	-
<i>Datorii financiare</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	2.500.000	48.198
Total	2.500.000	48.198
31 decembrie 2023	<u>Valoare notional</u>	<u>Valoare bilantiera</u>
	EUR	RON
<i>Active financiare</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	1.500.000	2.090
Total	1.500.000	2.090
<i>Datorii financiare</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	6.765.418	68.396
Total	6.765.418	68.396

7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul urmatoare sunt prezentate activele si datoriile financiare, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2);

Pentru celelalte active si datorii financiare din situatia pozitiei financiare a Fondului care nu sunt incluse in tabelul de mai jos si pentru care valoarea justa nu este prezentata, nu exista diferente semnificative intre valoarea justa si valoarea contabila.

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2024	Total	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	587.679.700	442.405.297	145.274.403
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	10.870.399	-	10.870.399
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	129.725.212	-	129.725.212
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	442.405.297	442.405.297	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	4.678.792	-	4.678.792
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	-	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(48.198)	-	(48.198)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Total	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	698.557.199	508.919.458	189.637.741
<i>Titluri de plasament listate</i>	4.610.086	4.610.086	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	14.150.578	-	14.150.578
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	165.744.578	-	165.744.579
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	504.309.372	504.309.372	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	9.740.495	-	9.740.495
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	2.090	-	2.090
Datorii din instrumente financiare derivate	(68.396)	-	(68.396)

Fondul investeste in instrumente de datorie, titluri purtatoare de dobanda listate si nelistate, in principal obligatiuni de stat si corporative

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1 si sunt evaluate la pretul cotate de pe piata. *Fondurile nelistate* sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie. VUAN-ul este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de Fond si aflate in circulatie.

Obligatiuni pe o piata activa: sunt prezentate pe nivelul 1 si includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata active, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni pe piata inactiva: sunt prezentate pe nivelul 2 si fac parte din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic decat 8 la 31 Decembrie sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes ALN-CLN.

Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente;
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap) fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente;
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotatele de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare.

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes. „ALN-CLN” reprezinta expuneri de credit pe unul sau chiar doua entitati (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se face plecand de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al ratelor de dobanda si primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel, se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotatele din piata pentru componentele sale (obligatiuni guvernamentale, rate de dobanda, curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS-ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit).

Transferuri intre niveluri

Atat in 2024 cat si 2023 nu au avut loc transferuri intre nivele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8.1 Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Disponibilitati la banci	61.930	762.600
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni	6.444.812	29.717.270
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(6.018)	(2.376)
Total	<u>6.500.724</u>	<u>30.477.494</u>

Numerarul si echivalente de numerar reprezinta disponibilitățile in conturi curente la banci si depozitele constituite pe o perioada scurta de trei luni.

8.2 Depozite plasate la banci

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Depozite pe termen mai mare de trei luni	23.459.971	-
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(114.242)	-
Total	<u>23.345.729</u>	<u>-</u>

Fondul include in depozite plasate la banci depozitele constituite a caror scadenta initiala este mai mare de trei luni.

9. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. La sfarsitul exercitiului financiar capitalul autorizat al Fondului este de 352.830.977 RON (2023: 454.429.955 RON) divizat in 908.695 unitati de fond (2023: 1.112.930 unitati de fond) cu valoarea de emisiune de 100 EUR (echivalent RON) la 31 Decembrie 2024.

Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate la data tranzactiei. Valoarea activului net pe unitate se calculeaza prin impartirea activului net calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
La 01 ianuarie 2023	797.285.947	54.154.616	851.440.562
Capital social	586.055.969	-	586.055.969
Prime de capital	60.263.268	205.121.325	265.384.593
Rezultat reportat	150.966.710	(150.966.710)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023:</i>			
Profitul exercitiului	102.804.427	(26.613.885)	76.190.542
Subscriere unitati de fond	50.409.107	-	50.409.107
Rascumparare unitati de fond	(221.836.740)	-	(221.836.740)
31 decembrie 2023	728.662.741	27.540.731	756.203.472
Capital social	454.429.955	-	454.429.955
Prime de capital	20.461.648	281.311.869	301.773.517
Rezultat reportat	253.771.138	(253.771.138)	-
<i>Modificari in timpul anului 2024:</i>			
Profitul exercitiului	31.060.412	(1.547.892)	29.512.520
Subscriere unitati de fond	113.378.492	-	113.378.492
Rascumparare unitati de fond	(255.739.505)	-	(255.739.505)
31 decembrie 2024	617.362.140	25.992.839	643.354.979
Capital social	352.830.977	-	352.830.977
Prime de capital	(20.300.387)	310.824.389	290.524.001
Rezultat reportat	284.831.550	(284.831.550)	-

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg sunt evaluate pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (valoarea activului net).

In cele ce urmeaza este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

	Numar de unitati de fond aflate in circulatie
La 01 ianuarie 2023	1.378.859
Subscriere	78.357
Rascumparare	(344.286)
La 31 decembrie 2023	1.112.930
Subscriere	162.952
Rascumparare	(367.187)
La 31 decembrie 2024	908.695

Valoarea activului net per unitate de fond	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	679,3942	654,7248
Valoarea activului net per unitate conform calcul NAV	707,9988	679,4710

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Stabilitatea performantei financiare consta in minimizarea fluctuatiilor randamentului Fondului posibila datorita caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferita de doua componente semnificative: selectarea in portofoliu cu precadere a instrumentelor cu scadenta apropiata si, pe de alta parte, dispersarea in timp a scadentelor diverselor plasamente astfel incat in orice moment Fondul sa fie in masura sa lichidizeze sume substantiale.

10. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La data de 31 decembrie 2024 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal obligatiunile sunt decontante in T+1/T+2/T+3/T+4.

11.1 Venituri din dobanzi si asimilate

<i>Venituri rezultate din:</i>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar, depozite plasate la banci	1.082.445	994.309
Total venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	1.082.445	994.309
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	28.047.936	31.960.333
Total venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	28.047.936	31.960.333
Total	29.129.892	32.954.642

Veniturile totale din dobanzi si asimilate includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si depozite plasate la banci).

11.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	489	12.162
Total	<u>489</u>	<u>12.162</u>

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb provin din reevaluarea altor active si datorii financiare denuminate in valute straine.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	879.968	10.756.524
Pierderi din cursul de schimb	(914.568)	(10.576.537)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>(34.600)</u>	<u>179.987</u>

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	2.460.247	2.199.917
Comisioane de depozitare si custodie	686.056	663.529
Total	<u>3.146.303</u>	<u>2.863.446</u>

In nota 18 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

14. Alte cheltuieli generale

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	659.311	750.351
Cheltuieli/(Venituri) cu ajustari de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	117.884	(92.254)
Alte cheltuieli	7.978	60.865
Cheltuieli cu onorarii de audit	56.365	76.549
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.224	7.167
Total	<u>843.763</u>	<u>802.678</u>

In cadrul cheltuielilor generale valoarea semnificativa o reprezinta cheltuielile cu cota lunara de 0,0078% (2023: 0.0078%) din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv datorata Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania (ASF) conform Regulamentului nr.16/2014, anexa 2.

In alte cheltuieli sunt reflectate costurile cu accesul la platformele Bloomberg si alte cheltuieli generale.

Cheltuielile de audit reprezinta cheltuieli pentru auditul situatiilor financiare ale Fondului efectuate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2024 si de Deloitte Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2023.

15. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania.

In situatia fluxurilor de trezorerie intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitul retinut la sursa, dupa caz.

Incepand cu exercitiul financiar 2023 prin Legea nr. 142 din 20 mai 2022 pentru modificarea si completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, castigurile realizate de investitori la momentul rascumpararii unitatilor de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1% sau 3% in functie de perioada de detinere, cu retinere la sursa si virarea lunara catre bugetul de stat. Valoarea impozitelor retinute si platite catre bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 a fost in suma de 37.897 lei (2023: 26.031 lei).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru participantii la Fond. Riscul este inherent activitatilor Fondului insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

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

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri. independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modului de desfasurare a activitatii de control intern si risc. De asemenea, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la Comitetul de Investitii care analizeaza lunar activitatile desfasurate de catre Directia Investitii si se stabilesc pasii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului. Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriiilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare.

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor politice si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind mentinerea unui portofoliu diversificat.

16.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietei, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si preturile activelor.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos. iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	<u>Modificare</u> <u>puncte de baza</u>	<u>Senzitivitatea modificarii valorii</u> <u>juste a investitiilor</u> <u>Crestere/(reducere)</u> <u>RON</u>
31 decembrie 2024		
EUR	+150/(150)	(33.337.064) / 30.039.023
RON	+200/(200)	(998.407) / 998.407
31 decembrie 2023		
EUR	+150/(150)	(46.215.972) / 41.308.774
RON	+200/(200)	- / -

Expunerea la riscul ratei dobanzii

In tabelul urmator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. In cursul exercitiilor financiare 2024 si 2023 Fondul nu a utilizat instrumente de acoperire a riscului ratei dobanzii.

In categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda au fost incluse unitatile de fond listate si unitatile de fond nelistate acestea nefiind expuse in mod direct riscului de dobanda.

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe sau variabile.

BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca 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 si echivalente de numerar	6.500.724	-	-	-	-	-	6.500.724
Depozite plasate la banci	23.345.729	-	-	-	-	-	23.345.729
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	49.903.244	-	5.176.829	316.418.072	205.311.156	10.870.399	587.679.700
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	249.358	249.358
Total active	79.749.697	-	5.176.829	316.418.072	205.311.156	11.119.757	617.775.511
						Nepurtatoare de dobanda	Total
						RON	RON
La 31 decembrie 2024							
Datorii							
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(311.406)	(311.406)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(48.198)	-	-	-	-	-	(48.198)
Total datorii	(48.198)	-	-	-	-	(311.406)	(359.604)
Total diferenta senzitivitate dobanda	79.701.499	-	5.176.829	316.418.072	205.311.156	10.808.351	617.415.907
						Nepurtatoare de dobanda	Total
						RON	RON
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	30.477.494	-	-	-	-	-	30.477.494
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	2.090	-	33.337.915	225.666.626	420.789.904	18.760.664	698.557.199
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	249.565	249.565
Total active	30.479.584	-	33.337.915	225.666.626	420.789.904	19.010.229	729.284.258
						Nepurtatoare de dobanda	Total
						RON	RON
La 31 decembrie 2023							
Datorii							
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(492.472)	(492.472)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(68.396)	-	-	-	-	-	(68.396)
Total datorii	(68.396)	-	-	-	-	(492.472)	(560.868)
Total diferenta senzitivitate dobanda	30.411.188	-	33.337.915	225.666.626	420.789.904	18.517.757	728.723.390

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul investeste in instrumente financiare care sunt denumite in RON, EUR si USD. Astfel valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si prin urmare Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul urmator indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de EUR/USD asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2024 RON	2023 RON
USD	2%	2.397	1.751
EUR	1%	7.389.149	8.403.764

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda EUR/USD ar fi avut ca rezultat un impact echivalent dar in sens opus. Estimarea de mai sus include impactul operatiunilor de acoperire a riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul urmator este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

	EUR	RON	USD	Total
La 31 decembrie 2024				
Numerar, echivalente de numerar si depozite plasate la banci	29.386.552	357.843	102.057	29.846.452
Creanțe din instrumente financiare in curs de decontare	249.358	-	-	249.358
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	571.285.211	16.394.489	-	587.679.700
Total active	600.921.121	16.752.332	102.057	617.775.510
La 31 decembrie 2023				
Numerar si echivalente de numerar	30.181.296	221.662	74.536	30.477.494
Creanțe din instrumente financiare in curs de decontare	249.565	-	-	249.565
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	653.168.663	45.388.536	-	698.557.199
Total active	683.599.524	45.610.198	74.536	729.284.258

Moneda	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din totalul activelor financiare	
RON	2,71%	6,25%
EUR	97,27%	93,74%
USD	0,02%	0,01%
Total	100,00%	100,00%

16.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I., in calitate de administrator, si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma datorata este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de datori evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2024	<1 luna	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 si echivalente de numerar	6.500.724	-	-	-	-	-	6.500.724
Depozite plasate la banci	-	23.345.729	-	-	-	-	23.345.729
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	249.358	-	-	-	-	-	249.358
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	10.870.399	-	-	5.176.829	316.418.072	255.214.400	587.679.700
Total active	17.620.481	23.345.729	-	5.176.829	316.418.072	255.214.400	617.775.511
	<1 luna	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 financiare catre furnizori si investitori	(311.406)	-	-	-	-	-	(311.406)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(48.198)	-	-	-	-	-	(48.198)
Total datorii financiare	(359.604)	-	-	-	-	-	(359.604)
Total diferenta senzitivitate dobanda	17.260.877	23.345.729	-	5.176.829	316.418.072	255.214.400	617.415.907
La 31 decembrie 2023							
	<1 luna	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 si echivalente de numerar	30.477.494	-	-	-	-	-	30.477.494
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	249.565	-	-	-	-	-	249.565
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	18.760.664	2.090	-	33.337.914	225.666.626	420.789.904	698.557.199
Total active	49.487.723	2.090	-	33.337.914	225.666.626	420.789.904	729.284.258
	<1 luna	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 privind onorariile depozitarului si administratorului	(492.472)	-	-	-	-	-	(492.472)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(26.737)	(41.659)	-	-	-	-	(68.396)
Total datorii financiare	(519.209)	(41.659)	-	-	-	-	(560.868)
Total diferenta senzitivitate dobanda	48.968.514	(39.569)	-	33.337.914	225.666.626	420.789.904	728.723.390

16.3 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale. Expunerea maxima a Fondului la riscul de credit este egala cu valoarea contabila a instrumentului financiar.

Analiza expunerii maxime la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	6.500.724	30.477.494
Depozite plasate la banci	23.345.729	-
Active financiare detinute pentru tranzactionare	576.809.301	679.796.535
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	249.358	249.565
Total expunere la riscul de credit	<u>606.905.112</u>	<u>710.523.594</u>

Active financiare ce fac obiectul deprecierei conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2024 a fost recunoscuta o ajustare pentru acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare in suma de 120.260 RON (2023: 2.376 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
Credit rating		
A/A2	5%	4%
BBB+/ Baa1	7%	6%
BBB/Baa2	-	4%
BBB-/ Baa3	85%	82%
BB-/ Ba3	2%	1%
B+/B1	-	1%
Not Rated	1%	2%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea expunerii maxime la riscul de credit al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	84%	87%
Luxemburg	9%	8%
Irlanda	7%	5%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

In tabelul urmatoare este analizata concentrarea expunerii maxime la riscul de credit al Fondului in functie de distributia industriala.

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Guvern	73%	72%
Financiar	24%	25%
Alte sectoare	3%	3%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Atat in exercitiul financiar 2024 cat si in 2023 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. Informatii privind partile afiliate

Urmatoarele Entitatii sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul Fondului

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului de 0,30 %/an pentru perioada 01.01 – 04.07.2024 si a procentului de 0,40 %/an pentru perioada 05.07 – 31.12.2024 la valoarea activului net conform prospectului Fondului (2023: 0,24 %/an pentru perioada 01.01 – 07.06.2023 si a procentului de 0,30 %/an pentru perioada 08.06 – 31.12.2023).

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distribuire. Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se plateste lunar catre Administrator.

In cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se are in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisionului de administrare pentru exercitiul financiar 2024 a fost de 2.460.247 RON (2023: 2.199.917 RON). Comisionul de administrare datorat de Fond Administratorului la 31 decembrie 2024 a fost in suma de 217.061 RON (31 decembrie 2023: 188.217 RON).

17.2 Depozitarul Fondului

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este BRD Groupe Societe Generale SA, o institutie de credit din Romania autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”. cu sediul social in Bucuresti, B-dul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in 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 in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie Depozitarul Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie pentru activitatea desfasurata.

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

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecarei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate pe piete externe:

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Comisioanele datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiate zilnic in activ si incasate lunar.

Valorile procentuale aplicate in exercitiul financiar 2024 sunt aceleasi cu cele aplicate in cursul exercitiului financiar 2024.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 au fost in valoare de 686.056 RON (2023: 663.529 RON). Onorariile de plata catre Depozitar la 31 decembrie 2024 insumeaza 48.871 RON (31 decembrie 2023: 53.757 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

	<u>31 decembrie 2024</u>		<u>31 decembrie 2023</u>	
	%	Nr. UF	%	Nr. UF
FDI BRD DIVERSO	1,13	10.260	0,92	10.260
BRD ASIGURARI DE VIATA	6,10	55.471	5,93	65.955
FDI BRD ORIZONT 2035	0,09	773	0,07	773

17.4 Instrumente financiare detinute de Fond in partile afiliate

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
BRD GSG - Disponibilitati la banci	14.947	181.991
BRD GSG - Depozite pe termen scurt pana la 3 luni	6.438.794	2.258.751
BRD GSG - Instrumente financiare derivate NDF	(48.198)	-

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD EURO FOND

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	8
4. Politica de investiții	9
5. Managementul Riscului	12
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	13
9. Politica de remunerare	14
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	17
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	18
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	21
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	25
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	29
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	30
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	31

1. Informații generale

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

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 15.01.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

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

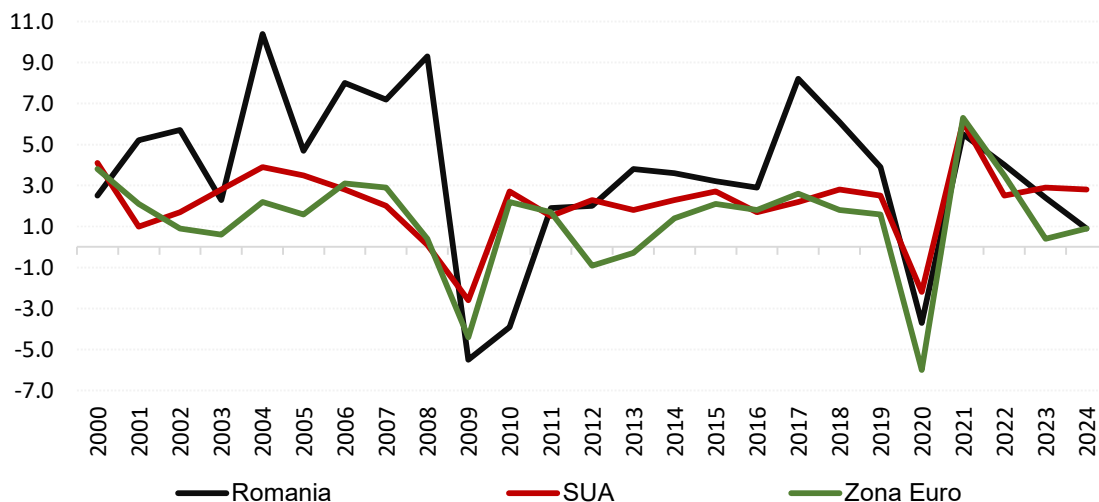
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)



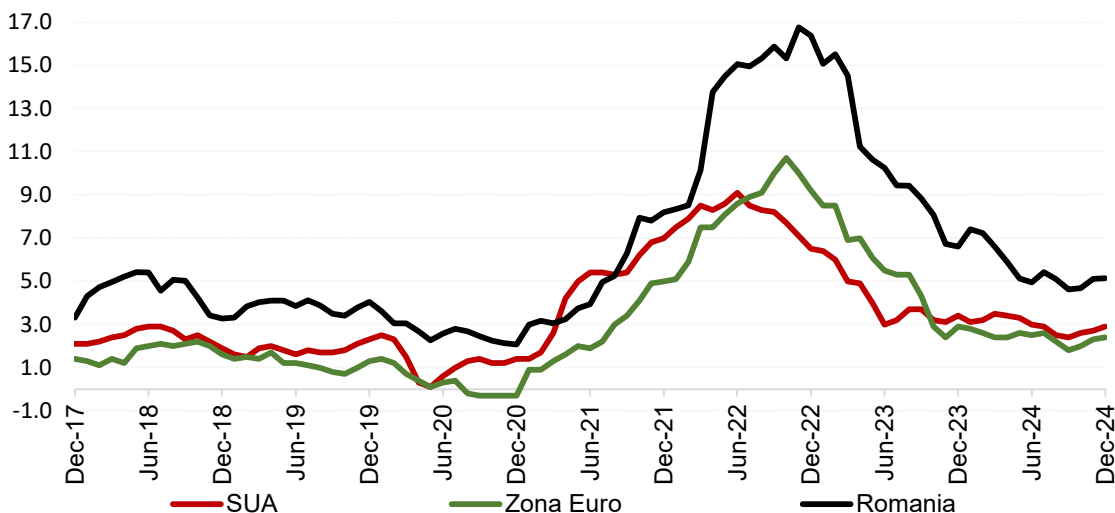
Sursa: Bloomberg

Banca Centrală din SUA (Fed) a început să reducă rata de politică monetară în luna septembrie, cu o tăiere de 0,50 puncte procentuale, urmată de alte două tăieri de 0,25 puncte procentuale, rata de politică monetară din SUA fiind situată în intervalul 4,25%-4,50% la finalul lunii decembrie față de 5,25%-5,50% la începutul anului. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 25 puncte procentuale ratele de dobândă, urmată de alte trei tăieri de 25 puncte procentuale până la finalul anului 2024 (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,00% la finalul lunii decembrie față de 4,00% la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul 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 țintit de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a inițiat în luna iulie 2024 ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, implementând în total două tăieri de câte 25 puncte procentuale în anul 2024, la 6,50% de la 7,0%. În plus, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un

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

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

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

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

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

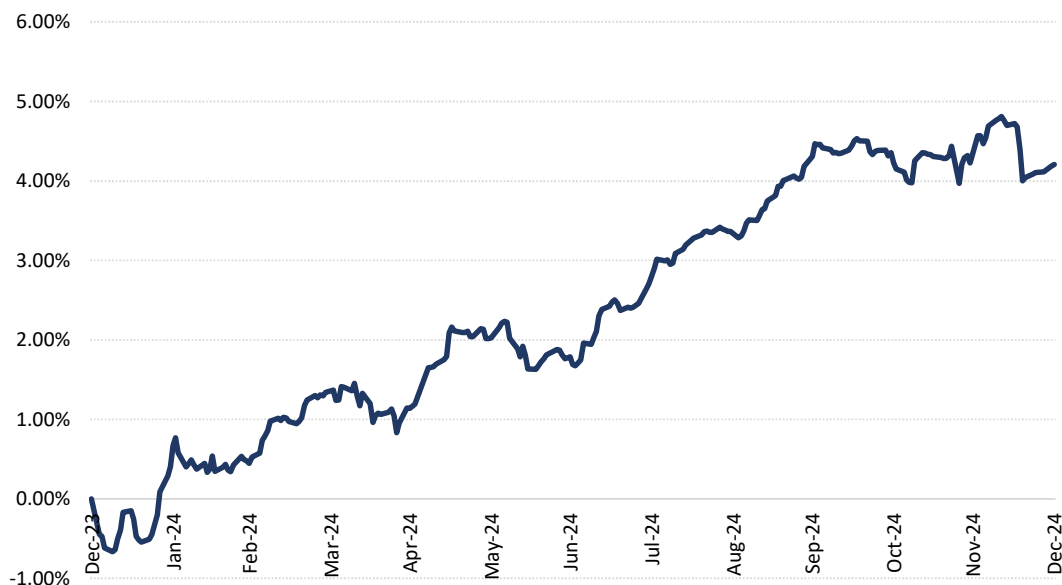
3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioară investițiilor individuale în titluri de stat denumite în euro emise de statul român. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, conform legislației în vigoare.

Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare. Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se urmărește ca performanța de ansamblu a Fondului să aibă o volatilitate cât mai redusă ținând cont de condițiile de piață. Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 4,2%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a Fondului pe parcursul anului 2024:

Performanța BRD Euro Fond pe parcursul anului 2024



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de EUR 142,3369.

Pe parcursul anului 2024 activul total al Fondului s-a redus cu 22,7 milioane EUR, adică cu 14,9%, totalizând 129,4 milioane EUR la sfârșitul perioadei de referință.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 69,6% obligațiuni guvernamentale, 24,0% obligațiuni corporative, 4,6% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 1,7% și alte active 0,1%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul anului 2024 între un nivel minim de 135,6813 EUR (înregistrat în data de 8 ianuarie 2024) și un nivel maxim de 143,1555 EUR (consemnat în data de 11 decembrie 2024).

Numărul de investitori la data de 31.12.2024 a fost de 3.619, din care 3.495 persoane fizice și 124 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare precum și în alte active

lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a crescut ușor pe parcursul anului 2024, de la 68,1% la începutul perioadei de referință la 69,6% la finalul acesteia. Deținerile de titluri de stat ale Fondului erau reprezentate exclusiv de obligațiuni guvernamentale denumite în euro emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la anulul 2024. Randamentele titlurilor de stat românești denumite în euro au înregistrat evoluții mixte pe parcursul anului 2024, fiind înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în cazul obligațiunilor de stat românești denumite în EUR pe termen scurt și mediu (maturitate reziduală mai mică de 6 ani) și creșteri de randamente (scăderi de prețuri) în cazul obligațiunilor cu scadența mai lungă. Atât factori externi, creșterea randamentelor titlurilor de stat germane, cât și factori interni, înregistrarea unui deficit bugetar ridicat în România și incertitudinea politică de la finalul anului, au avut o influență nefavorabilă asupra evoluției randamentelor titlurilor de stat românești. Pe de altă parte, relaxarea politicii monetare în Zona euro în anul 2024 și perspectivele unor tăieri adiționale în anul 2025 au determinat scăderi de randamente și în cazul eurobondurilor românești pe termen mai scurt. Fondul a participat la emisiunile de eurobonduri ale României desfășurate în acest an, însă o parte din aceste achiziții au fost vândute ulterior. În luna ianuarie, Fondul a avut o pondere redusă de obligațiuni de stat românești denumite în USD după participarea la emisiunea de eurobonduri a României din aceeași lună.

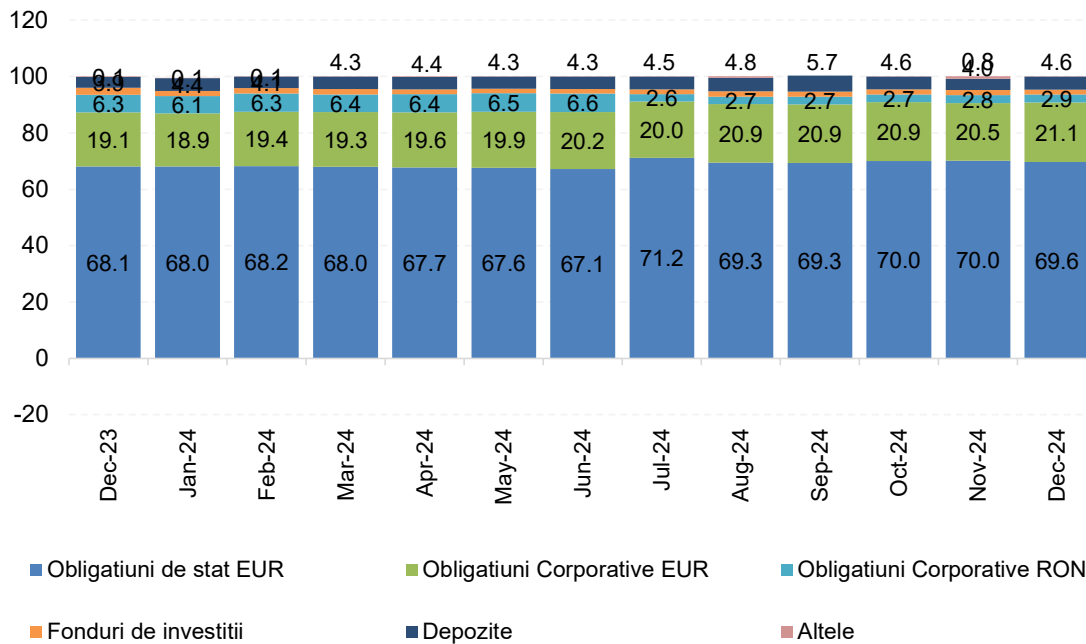
Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus ușor în termeni relativi în anul 2024, reprezentând 24,0% din totalul activelor la finalul lunii decembrie 2024 față de 25,3% la începutul perioadei de referință. În acest an au ajuns la scadență două obligațiuni aparținând emitenților Autonom Services și Unicredit Bank România.

Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât EUR) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni de hedging.

Ponderea depozitelor bancare a crescut pe anulul 2024, această categorie de instrumente financiare reprezentând 4,6% din totalul activelor Fondului la finalul anului în creștere de la 3,9% la începutul acestuia în vederea îmbunătățirii poziției de lichiditate a Fondului. Pe parcursul anului Fondul nu a avut operațiuni repo.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Euro Fond (% din total active)



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul anului 2024 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	69,6%
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	8,4%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	6,3%
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	3,9%
Alpha Bank România	Depozite bancare	3,6%
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2,9%
FDI OTP Euro Bond	Fonduri mutuale	1,7%
Libra Internet Bank	Depozite bancare	1,6%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare și conturi curente	1,0%
Agricover	Obligațiuni corporative	0,9%

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(120.260)	(2.376)

Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(25.872.579)	(27.538.355)
Total	(25.992.839)	(27.540.731)

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 sumă de 617.362.140 lei (2023: 728.662.741 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 31.060.412 lei (2023: profit 102.804.427 lei).

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2024 au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Euro Fond administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației ca urmare a actualizării auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.
Investitorii Fondului BRD Euro Fond 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.
2. Modificarea documentației ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 0,30% la 0,40% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1.00% pe an prevăzută în prospect).
Nota de informare a fost publicată în 05.07.2024.

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

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare 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 guvernarea 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.

9. Politica de remunerare

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

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. 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 distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani.

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

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

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

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

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

S.A.I. poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate

fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați. Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,
Președinte Director General
Mihai PURCĂREA



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



Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
1	Total active	100.05%	100.00%	152,087,525.03	756,574,602.01	100.05%	100.00%	129,411,392.04	643,705,205.15	(112,869,396.87)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	93.54%	93.49%	142,188,879.50	707,332,799.96	93.68%	93.63%	121,164,005.50	602,681,879.76	(104,650,920.20)
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:	10.34%	10.33%	15,717,300.53	78,187,283.22	6.18%	6.18%	7,993,012.43	39,758,043.13	(38,429,240.09)
1.1.2	obligatiuni corporative	9.01%	9.00%	13,692,581.99	68,115,118.37	5.44%	5.44%	7,041,937.06	35,027,299.13	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	1.33%	1.33%	2,024,718.54	10,072,164.85	0.74%	0.73%	951,075.37	4,730,744.00	(5,341,420.85)
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:	83.20%	83.16%	126,471,578.97	629,145,516.74	87.50%	87.45%	113,170,993.07	562,923,836.63	(66,221,680.11)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni municipale cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni corporative cotate	16.35%	16.35%	24,859,866.92	123,667,893.98	18.57%	18.56%	24,023,953.97	119,497,549.44	(4,170,344.54)
1.2.3	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	66.84%	66.81%	101,611,712.05	505,477,622.76	68.92%	68.89%	89,147,039.10	443,426,287.19	(62,051,335.58)
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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	3.93%	3.93%	5,973,800.93	29,717,270.11	4.65%	4.65%	6,012,099.38	29,904,783.53	187,513.42
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.93%	3.93%	5,973,800.93	29,717,270.11	4.65%	4.65%	6,012,099.38	29,904,783.53	187,513.42
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.01%	-0.01%	(13,329.04)	(66,306.64)	-0.01%	-0.01%	(9,689.79)	(48,197.98)	18,108.66

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.01%	-0.01%	(13,329.04)	(66,306.64)	0.00%	0.00%	-	-	13,329.04
7	Conturi curente si numerar	0.10%	0.10%	153,298.66	762,599.51	0.01%	0.01%	12,450.43	61,929.68	(700,669.83)
Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.2	contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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	2.48%	2.48%	3,771,291.04	18,760,664.41	1.69%	1.69%	2,185,400.08	10,870,398.54	(7,890,265.87)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.01%	0.01%	13,583.94	67,574.67	0.04%	0.04%	47,126.36	234,411.23	166,836.56
12.1	Subscrieri nealocate	-0.02%	-0.02%	(36,584.00)	(181,990.77)	0.00%	0.00%	(3,005.00)	(14,947.17)	167,043.60
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.03%	0.03%	50,167.94	249,565.43	0.04%	0.04%	50,131.36	249,358.40	(207.04)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.05%	0.05%	74,605.02	369,460.06	0.05%	0.05%	70,410.04	346,629.61	(22,830.45)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	37,835.59	188,216.93	0.03%	0.03%	43,638.19	217,060.72	28,843.79
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	32,065.43	0.00%	0.00%	6,445.83	32,062.20	(3.22)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulași si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	11,855.92	58,978.46	0.01%	0.01%	10,086.33	50,170.41	(8,808.05)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	13,000.00	64,669.80	0.00%	0.00%	5,500.00	27,357.55	(37,312.25)
9	Activ net pentru calcul comisioane	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	771.55	3,838.15	0.00%	0.00%	637.24	3,169.70	(668.46)
11	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	4,360.41	21,691.30	0.00%	0.00%	3,379.31	16,809.03	(4,882.27)
12	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	335.71	1,670.02	0.00%	0.00%	723.15	3,597.02	1,927.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	152,012,920.01	756,203,471.88	100.00%	99.95%	129,340,982.00	643,354,978.57	(112,848,493.32)

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND
LA 31.12.2024**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	129,340,982.00	152,012,920.03	(22,671,938.03)
Numar de unitati de fond in circulatie	908,695.475277	1,112,930.278469	(204,234.8032)
Valoarea unitara a activului net	142.3369	136.5879	5.75
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

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



12. Anexa 2 - BRD EURO FOND – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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

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

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

Emitent	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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Agricover Holdi	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	22.00	1-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3.50%	100.0000	50000.00	4.79	1596.57	-	-	-	1.135.124.57	5.646.223.12	2.75%	0.877%
Autonom Servis	AUT26E	ROF1QD89E029	-	13.00	19-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.11%	100.0000	10000.00	1.13	43.92	-	-	-	130.570.90	649.472.71	0.27%	0.101%
Impact Develop	IMP26E	RO1QDPOPSW	-	96.00	22-Dec-20	24-Dec-24	24-Jun-25	6.40%	100.0000	500.00	0.09	0.70	-	-	-	48.067.33	239.091.71	0.73%	0.037%
Libra Internet B	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	20.00	24-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4.25%	100.0000	100000.00	11.81	1121.53	-	-	-	2.022.430.56	10.059.771.85	5.00%	1.563%
Total																3.336.193.36	16.594.559.39		2.578%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	EUR	LEI	%	%
Banca Comerci	BCR28	RO1AQREPLMW	-	36.00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	12.020.5481	-	-	-	3.705.743.70	18.432.739.74	1.80%	2.864%
Total																3.705.743.70	18.432.739.74		2.864%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1.488.00	1-Feb-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	102.0008	102.00	0.00	0.14	-1.6188	-	-	4.9741	149.579.63	744.024.04	0.05%	0.116%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8.000.00	21-Sep-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.2049	100.20	0.00	0.14	-0.1599	-	-	4.9741	801.495.74	3.986.719.95	0.28%	0.619%
Total																951.075.37	4.730.744.00		0.735%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	80.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	100000.00	6.20	2059.13	-	-	-	4.9741	8.164.730.05	40.612.183.74	40.00%	6.309%
Spire	XS2079698232	-	40.00	7-Nov-19	29-Oct-24	29-Jan-25	5.00%	100.0000	125000.00	17.38	1112.00	-	-	-	4.9741	5.044.480.00	25.091.747.97	45.45%	3.898%
Willow No.2 (Ire)	XS2030343185	-	34.00	11-Jul-19	18-Jul-24	18-Jul-25	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	1528.13	-	-	-	4.9741	4.301.956.25	21.398.360.58	42.50%	3.324%
Willow No.2 (Ire)	XS2306625505	-	65.00	17-Feb-21	20-Dec-24	20-Mar-25	5.90%	100.0000	100000.00	16.39	196.73	-	-	-	4.9741	6.512.787.67	32.395.257.15	54.17%	5.033%
Total																24.023.953.97	119.497.549.44		18.564%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR	LEI	LEI	EUR	LEI	EUR	%	
Alpha Bank	4.540.28		4.9741		22.583.81		0.004%	
BRD Groupe S	-		4.9741					
Citibank Romar	1.128.94		4.9741		5.615.46		0.001%	
Credit Europe E	906.83		4.9741		4.510.66		0.001%	
ING Bank NV A	2.466.95		4.9741		12.270.86		0.002%	
Total	9.043.00				44.980.79		0.007%	

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM	
	USD	LEI	LEI	EUR	LEI	EUR	%	
BRD Groupe S	-		4.7768		-		-	
Citibank Romar	100.00		4.7768		96.03		0.000%	
ING Bank NV A	100.00		4.7768		477.66		0.000%	
Total					192.06		0.000%	

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

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

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR	LEI	LEI	EUR	LEI	EUR	%	
BRD Groupe S	3.005.00		4.9741		14.947.17		0.002%	
Total	3.005.00				14.947.17		0.002%	

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Valoare totala valuta Fondului		Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			%	LEI	LEI	LEI	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	EUR	LEI		
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	357.078.37	43.54	43.54	71.796.29		357.121.93		0.055%					
Total							71.796.29		357.121.93		0.055%					

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 valuta Fondului		Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	EUR	LEI				
Alpha Bank	21-Aug-24	21-Feb-25	3.45%	2065000.00	195.18	25959.60	4.9741	2.090.959.60	10.400.642.15	1.616%								
Alpha Bank	13-Sep-24	13-Mar-25	3.25%	2600000.00	231.51	25465.75	4.9741	2.625.465.75	13.059.329.19	2.029%								
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	1203475.66	57.33	57.33	4.9741	1.203.532.99	5.986.493.45	0.930%								
Total								5.919.958.34	29.446.464.78	4.575%								

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 valuta Fondului		Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			%	USD	USD	USD	LEI	USD	EUR	LEI	EUR	LEI						
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	21184.19	0.88	0.88	4.7768	20.344.75	101.196.82	0.016%								
Total								20.344.75	101.196.82	0.016%								

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 EUR/RON		Curs forward	Profit / pierdere		Valoare totala valuta Fondului		Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM	
				EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	EUR		EUR	LEI	EUR	LEI				
BRD Groupe S	2.500.000.00	Cumprare	29-Nov-24	3-Apr-25	5.0420	1.0000	5.0224	-0.0193	-9.689.79	-48.197.97	-0.007%							
Total									-9.689.79	-48.197.97	-0.007%							

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala valuta Fondului		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC		Pondere in activul total al OPCVM	
				EUR	EUR		EUR	LEI		%	%		
OTP Euro Bond	ROFDIN0001J6	-	165.047.96	13.241000	-	2.185.400.08	10.870.398.54	15.53%	1.689%				
Total						2.185.400.08	10.870.398.54		1.689%				

Alte active

2. Subscrieri nealocate denominate in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-3,005.00	4.9741	-14,947.17	-0.002%
Total	-3,005.00		-14,947.17	-0.002%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte 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 FRĂȚILA



13. Anexa 3

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

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

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		
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		
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		
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		
- 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		
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



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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Active		
Numerar și echivalente de numerar	6.500.724	30.477.494
Depozite plasate la banci	23.345.729	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	249.358	249.565
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	587.679.700	698.557.199
Total active	617.775.511	729.284.258
Datorii		
Datorii financiare catre furnizori si investitori	311.406	492.472
Alte datorii	53.767	60.648
Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	48.198	68.396
Total datorii	413.371	621.517
Capital propriu		
Capital social	352.830.977	454.429.955
Prime de capital	(20.300.387)	20.461.648
Rezultatul reportat	284.831.550	253.771.138
Total capital propriu	617.362.140	728.662.741
Total datorii și capital propriu	617.775.511	729.284.258

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




15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2024</u> <u>RON</u>	<u>2023</u> <u>RON</u>
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	5.957.255	73.363.189
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	1.082.445	1.330.056
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	28.047.936	31.624.586
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(34.600)	179.987
	<u>35.052.036</u>	<u>106.497.818</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	489	12.162
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	3.146.303	2.863.446
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	2.069	15.105
Alte cheltuieli generale	843.763	802.678
	<u>3.992.624</u>	<u>3.693.391</u>
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	<u>31.060.412</u>	<u>102.804.427</u>
Profitul / (pierderea) exercițiului	<u>31.060.412</u>	<u>102.804.427</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	<u>31.060.412</u>	<u>102.804.427</u>

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 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
<i>Remunerații fixe</i>	5.785.090	32	5.785.090	32	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	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
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
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	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	103.068	1	103.068	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.957.231	2	1.524.575	2	432.656	2
<i>Remunerații fixe</i>	1.143.295	2	1.143.295	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	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
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	816.250	4	701.073	4	115.177	3
<i>Remunerații fixe</i>	613.824	4	613.824	4	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	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
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
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
<i>Remunerații fixe</i>	2.404.812	11	2.404.812	11	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	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
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

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

