



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții BRD OPORTUNITĂȚI 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 OPORTUNITĂȚI („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: 164.916.361 RON;
- Profitul exercițiului: 4.744.300 RON.

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

Bazele opiniei

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

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

Independența

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

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

Aspect cheie al auditului

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

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

Alte aspecte

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

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

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

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

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

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

Numirea auditorului

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății ca auditori financiari ai Societății în data de 27 octombrie 2023 și am fost numiți de către Consiliul de Administrație ca auditori financiari ai Fondului Deschis de Investiții BRD OPORTUNITĂȚI 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



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 OPORTUNITATI

**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**

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

CUPRINS

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. Informatii despre fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	8
3. Politici contabile semnificative	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	15
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
6. Instrumente financiare derivate	16
7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	16
8. Numerar si echivalente de numerar	18
9. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	18
10. Capital	18
11.1 Venituri din dobanzi	21
11.2 Cheltuieli cu dobanzi	21
12. Venituri din dividende	21
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	21
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	21
15. Alte cheltuieli generale	22
16. Impozite datorate	22
17. Managementul riscului financiar	22
17.1 Riscul de piata	23
17.2 Riscul de lichiditate	26
17.3 Riscul de credit	27
18. Informatii privind partile afiliate	28
18.1 Administratorul	28
18.2 Depozitarul	29
18.3 Participatiile partilor afiliate in Fond	30
18.4 Instrumente financiare detinute de Fond in partile afiliate	30
19. Evenimente ulterioare datei de raportare	30

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
 REZULTATULUI GLOBAL**
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

		2024	2023
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		3.171.956	1.864.205
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	147.859	109.782
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la valoare justa prin profit sau pierdere	11.1	4.117.362	2.094.208
Venituri din dividende	12	2.043.670	836.500
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	(1.432.634)	3.436
Total		8.048.213	4.908.131
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	11.2	102.305	19.642
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	2.698.989	576.576
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		170.026	70.685
Alte cheltuieli generale	15	143.339	41.692
Total		3.114.659	708.595
Profit inainte de impozitare		4.933.554	4.199.536
Impozite retinute la sursa	12	189.254	10.711
Profitul exercitiului		4.744.300	4.188.825
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		4.744.300	4.188.825

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2024**

		31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	4.207.611	2.305.860
Dividende de primit		32.977	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	1.879.092	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	160.576.485	74.660.642
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,7	9.460.552	517.072
Total active		176.156.717	78.682.028
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	833.889	1.197.706
Datorii financiare catre furnizori si investitori		277.653	147.528
Alte datorii		20.020	31.544
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6,7	617.429	1.109
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		9.491.365	517.205
Total datorii		11.240.356	1.894.492
Capital propriu			
Capital social		134.396.476	66.085.190
Prime de capital		21.448.356	6.375.117
Rezultatul reportat		9.071.529	4.327.229
Total capital propriu	10	164.916.361	76.787.536
Total datorii si capital propriu		176.156.717	78.682.028

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

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



BRD OPORTUNITATI
SITUATII FINANCIARE ANUALE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note		RON	RON	RON	RON
La 01 ianuarie 2023	72.156	8.339.168	87.388	138.404	8.564.959
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	4.188.825	4.188.825
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	4.188.825	4.188.825
Subscriere unitati de fond Clasa A	310.194	31.019.368	3.394.409	-	34.413.777
Subscriere unitati de fond Clasa E	222.867	27.626.731	2.506.309	-	30.133.040
Subscriere unitati de fond Clasa U	35.196	4.018.007	753.572	-	4.771.578
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(30.506)	(3.050.622)	(223.124)	-	(3.273.747)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(14.930)	(1.846.662)	(139.456)	-	(1.986.119)
Rascumparare unitati de fond Clasa U	(180)	(20.799)	(3.980)	-	(24.779)
La 31 decembrie 2023	594.797	66.085.190	6.375.117	4.327.229	76.787.536
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2024</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	4.744.300	4.744.300
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	4.744.300	4.744.300
Subscriere unitati de fond Clasa A	432.872	43.287.255	9.443.498	-	52.730.752
Subscriere unitati de fond Clasa E	490.226	60.973.299	12.924.480	-	73.897.780
Subscriere unitati de fond Clasa U	142.249	16.378.214	4.840.244	-	21.218.458
Rascumparare unitati de fond clasa A	(240.204)	(24.020.357)	(5.401.843)	-	(29.422.200)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(186.616)	(23.207.505)	(5.124.373)	-	(28.331.878)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(44.581)	(5.099.619)	(1.608.766)	-	(6.708.385)
La 31 decembrie 2024	1.188.744	134.396.476	21.448.356	9.071.529	164.916.361

MIHAI PURCAREA
 Presedinte - Director General



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




SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2024 RON	2023 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		4.744.300	4.188.825
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Pierderi / (profit) nerealizate din instrumente financiare		6.734.844	(5.191.297)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		(680.638)	(1.198.252)
Cresterea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		(93.173.978)	(62.933.207)
(Cresterea) / Descresterea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere gajate		(8.420.190)	155.719
Cresterea dividendelor de incasat		(32.977)	-
Cresterea datorii financiare catre furnizori si investitori		130.124	133.068
(Descresterea) / Cresterea datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		(363.217)	1.197.706
Cresterea datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		616.320	1.109
(Descresterea) / Cresterea altor datorii		(11.524)	21.391
Cresterea / (Descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		8.974.163	(139.996)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(81.482.775)	(63.765.533)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	147.846.989	69.318.396
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(64.462.464)	(5.284.644)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		83.384.525	64.033.751
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		1.901.751	268.218
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	2.305.860	2.037.642
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	4.207.611	2.305.860
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		3.324.543	1.472.067
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		1.854.417	825.789
Impozit retinut la sursa		189.253	10.710
Dobanzi platite		102.305	19.642

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



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




NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Informatii despre fond

BRD OPORTUNITATI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Autorizatia nr. 67/28.04.2022 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor care doresc sa investeasca pe termen lung pe pietele financiare, cu intentia obtinerii unui randament mai ridicat, intelegând riscurile care rezulta dintr-un astfel de alocare si ca veniturile atrase din investitie sunt, de regula, proportionale cu riscul. Ca urmare, profilul investitorului catre care se adreseaza Fondul este acela care si-a definit un orizont de investitii pe termen lung si care isi asuma riscurile prevazute in prospect.

Durata minima recomandata este de cinci ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD OPORTUNITATI 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.

Obiectivele Fondului constau in valorizarea activa a resurselor prin intermediul investitiilor in pietele financiare de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare; de a realiza o crestere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunitatilor de investitii de pe pietele financiare de actiuni, obligatiuni si monetare. Performanta produsului este strâns legata de evolutia pietelor românești si globale de actiuni si de titluri de stat. Pe o perioada de detinere sub perioada recomandata, produsul poate avea o volatilitate mai ridicata. Fondul nu urmareste in mod expres niciun indice. Fondul mentine un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Anul 2024 a fost caracterizat de volatilitate economica, influentata atât de factori globali cât si locali. Desi inflatia a continuat sa se reduca fata de nivelurile ridicate din anii precedenti, aceasta a ramas la un nivel ridicat, atât în România, cât si în principalele economii dezvoltate, în ciuda eforturilor bancilor centrale de a tempera cresterea preturilor. În acest context, desi bancile centrale au început ciclul de reducere a dobânzilor, politica monetara a ramas restrictiva.

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Administratorul a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere care au fost evaluate la valoarea justă.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu excepția cazurilor în care este prevăzut altfel.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

Estimările și ipotezele care stau la baza estimărilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care acestea sunt revizuite dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Estimările contabile se referă în principal la

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

estimarile pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 Deprecierea activelor financiare.

d) Moneda functionala si de prezentare

Administratorul considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in RON si sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

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 în aceste situatii financiare, cu exceptia cazului în care se mentioneaza altfel.

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

Activele 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.

Active financiare

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

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

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

(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.

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 mediu si lung, creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere

Un activ financiar este evaluat la 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 (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara).

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

- Instrumente de capital (actiuni tranzactionate pe o piata activa și al caror pret este stabilit de aceasta piata);
- 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 dobânzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si încorporand date de intrare observabile în piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobânda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit sau 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;
- alte datorii estimate

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

- titlurile date în pensiune livrata (REPO);

(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

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit sau 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 sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „*Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere*”, „*Venituri din dobanzi pentru alte instrumente financiare* ” si respectiv la „*Venituri din dividende*”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare in situatia rezultatului global.

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 își plaseaza disponibilitatile pe scadente foarte scurte

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

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) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei 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) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele 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. În 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.

Activele 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 contul de profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
EUR 1	4,9741	4,9746
USD 1	4,7768	4,4958
CHF 1	5,2806	5,3666
PLN 1	1,1634	1,1444
GBP 1	5,9951	5,7225
HUF 100	1,2106	1,2995
SEK 1	0,4342	0,4492
DKK 1	0,6670	0,6675

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

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

Titlurile vândute care prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo), nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare atât timp cât Fondul retine, în mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita în schimb este recunoscuta în situatia pozitiei financiare împreuna cu obligatia aferenta la pozitia "Titluri date în pensiune livrata", astfel reflectând substanta economica a tranzactiei, respectiv un împrumut primit. Diferenta dintre pretul de vânzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobânzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobânzii efective. În cazul în care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vânda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri în 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 activele 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 nici o 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.

Unitatile de fond ale Fondului prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ;
- unitatile de fond din clasa A sunt denominate in lei, unitatile de fond din clasa E sunt denominate in euro si unitatile de fond din clasa U sunt denominate in USD;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EUR si a unei unitati de fond din clasa denumita in USD (clasa U) este de 25 (douazeci si cinci) de USD;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate 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:

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

- 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.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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 subscrise sau rascumparate de investitori deoarece relatia cu acestia are la baza evaluarea din calculul 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 rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

3.9 Venituri din dividende

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iese").

3.11 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”.

3.12 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania. Veniturile din dividende, daca este prevazut de reglementarile legale ale statului de rezidenta a dividendelor, se retine la sursa de catre platitorul dividendelor. In situatia rezultatului global Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

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

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 în situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate în aceste note.

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

- Amendamente la IFRS 16 "Contactele de leasing": Datoria din contractele de leasing într-o tranzactie de vânzare si închiriere ulterioara (emis în septembrie 2022);
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare": Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (emis în 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 încă în 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 în 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 în vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste amendamente se refera la modul în care companiile contabilizeaza contractele legate de electricitatea produsa din surse naturale, cum ar fi energia eoliana sau solara;
- Revizuii anuale ale Standardelor Contabile IFRS (Publicate în iulie 2024 si intra în vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste revizuii 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 profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii		
(inclusiv active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Actiuni listate	70.550.916	17.237.270
<i>(ii) Titluri de plasament</i>		
Titluri de plasament listate	10.695.799	4.054.695
<i>(iii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	7.210.025	5.860.489
Obligatiuni guvernamentale	54.666.556	37.935.410
Certificate de trezorerie	26.913.741	10.078.954
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	-	10.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	<u>170.037.037</u>	<u>75.177.714</u>

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

Avand in vedere alocarea Fondului din punctul de vedere al claselor de active, plasamentele in actiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent in actiuni au crescut in exercitiul financiar 2024 la 46% (2023: 27%) pe fondul pastrarii unui nivel relativ constant, 50% a plasamentelor in titluri purtatoare de dobanda (obligatiuni si certificate de trezorerie)(2023: 68%).

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 recunoscute drept active sau datorii ale Fondului:

31 decembrie 2024	Valoare notional	Valoare notional	Valoare bilantiera
	EUR	USD	RON
<i>Active financiare</i>			
Contracte Swap	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-	-
Total	-	-	-
<i>Datorii financiare</i>			
Contracte Swap	200.000	200.000	91.973
Contracte forward pe cursul de schimb	11.050.000	-	525.456
Total	11.250.000	200.000	617.429

31 decembrie 2023	Valoare notional	Valoare notional	Valoare bilantiera
	EUR	USD	RON
<i>Active financiare</i>			
Contracte Swap	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	250.000	-	10.896
Total	250.000	-	10.896
<i>Datorii financiare</i>			
Contracte Swap	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	150.000	-	1.109
Total	150.000	-	617.429

Expunerile aferente instrumentelor derivate sunt urmarite zilnic în cadrul activitatii de monitorizare a limitelor. Riscurile asociate acestor instrumente constau în principal în riscul de piata si riscul de contrapartida. Riscul de piata este generat de evolutia cotațiilor spot dar în mod obisnuit este compensat de existenta în portofoliu a activului suport. Riscul de contrapartida, prezent în special în cazul swapurilor, este compensat de primirea de marje de variatie si de decontarea conform principiului delivery vs. payment.

Instrumentele derivate din portofoliu nu sunt standardizate si ar putea prezenta probleme de lichiditate, dar acestea pot fi închise printr-o tranzactie de sens contrar. Alte riscuri relevante sunt aceleasi ca si cele aferente altor produse derivate, si anume riscuri operationale si juridice. Pentru diminuarea acestor riscuri, contractele derivate au fost încheiate doar cu institutii de credit cu sediul în România (în principal cu banca depozitara) ori într-un stat membru si în principal pe baza existentei în portofoliu a activului suport denominat în alta valuta decât cea a fondului.

7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos 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);

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

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

- 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 și datorii financiare din situatia pozitiei financiare a Fondului care nu sunt incluse în tabelul de mai jos și pentru care valoarea justa nu este prezentata, nu exista diferente semnificative între valoarea justa și valoarea contabilă.

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2024

	Total	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	160.576.485	111.893.113	48.683.372
Actiuni listate	70.550.916	70.550.916	-
Titluri de plasament listate	10.695.799	-	-
Obligatiuni corporative pe piata activa	5.681.196	5.681.196	-
Obligatiuni corporative pe piata inactiva	1.528.829	-	1.528.829
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa	35.661.001	35.661.001	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva	9.545.003	-	9.545.003
Certificate de trezorerie pe piata activa	-	-	-
Certificate de trezorerie pe piata inactiva	26.913.741	-	26.913.741
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9.460.552	9.460.552	-
pierdere gajate: obligatiuni guvernamentale pe piata activa			
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	617.429	-	617.429
Contracte swap	91.973	-	91.973
Contracte forward pe cursul de schimb	525.456	-	525.456

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023

	Total	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	74.660.642	62.157.605	12.503.037
Actiuni listate	17.237.270	17.237.270	-
Titluri de plasament listate	4.054.695	4.054.695	-
Obligatiuni corporative pe piata activa	4.339.329	4.339.329	-
Obligatiuni corporative pe piata inactiva	1.521.160	-	1.521.160
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa	31.378.224	31.378.224	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva	6.040.114	-	6.040.114
Certificate de trezorerie pe piata activa	5.148.087	5.148.087	-
Certificate de trezorerie pe piata inactiva	4.930.867	-	4.930.867
Contracte forward pe cursul de schimb	10.896	-	10.896
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	517.072	517.072	-
pierdere gajate: obligatiuni guvernamentale pe piata activa			
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.109	-	1.109
Contracte forward pe cursul de schimb	1.109	-	1.109

Fondul investeste în instrumente de datorie purtatoare de dobânda listate si nelistate, în principal obligatiuni corporative si de stat, precum si în certificate de trezorerie.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate de pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerând VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie al anului de raportare. VUAN-ul este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin împartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond si aflate în circulatie.

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

Obligatiuni pe piata inactiva: din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. În aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare sau

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

care nu au cotație în Bloomberg. În aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN - CLN.

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

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

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

Transferuri între nivele

Atat în exercitiul financiar 2024 cât și 2023 nu au avut loc transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

8. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Numerar la bănci	594.146	98.675
Depozite pe termen scurt	3.616.817	2.207.206
Ajustare de valoare pentru pierderi așteptate (ECL)	(3.352)	(21)
Total	4.207.611	2.305.860

În numerar și echivalente de numerar au fost incluse depozitele pe termen scurt (pe o perioadă de până la trei luni) și disponibilitățile la bănci. Fondul nu a plasat depozite pe o perioadă mai mare de trei luni la finalul anului 2024 și finalul anului 2023.

9. Creanțe și datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare

Creanțele reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate vandute, sume din tranzacții cu instrumente financiare derivate reprezentând marje și sume de utilizat pentru deschiderea de noi poziții de tranzacționare. Datoriile reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate cumparate. Perioada de stingere a creanțelor și datoriilor din instrumente financiare în curs de decontare este T+1/T+2/T+3/T+4 în funcție de tipul instrumentelor, maxim o săptămână în cazul în care există întârzieri în decontare. Creanțele și datoriile în curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzacției.

10. Capital

Capital autorizat și subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalentă a unităților de fond. Informații cantitative și valorice cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în prezenta notă.

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

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

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 instrumentelor financiare.

La 31 decembrie 2024 capitalul subscris al Fondului este de 134.396.476 RON divizat in 1.188.744 unitati de fond.

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
01 ianuarie 2023	8.564.959	9.303	8.574.262
<i>Capital social</i>	8.339.167	-	8.339.167
<i>Prime de capital</i>	87.388	147.707	235.095
<i>Rezultatul reportat</i>	138.404	(138.404)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023</i>			
Rezultatul exercitiului	4.188.825	(24.365)	4.164.460
Subscriere unitati de fond clasa A	34.413.778	-	34.413.778
Subscriere unitati de fond clasa E	30.133.040	-	30.133.040
Subscriere unitati de fond clasa U	4.771.578	-	4.771.578
Rascumparare unitati de fond clasa A	(3.273.747)	-	(3.273.747)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(1.986.119)	-	(1.986.119)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(24.779)	-	(24.779)
31 decembrie 2023	76.787.536	15.062	76.772.473
<i>Capital social</i>	66.085.190	-	66.085.190
<i>Prime de capital</i>	6.375.117	4.312.167	10.687.283
<i>Rezultatul reportat</i>	4.327.229	(4.327.229)	-
<i>Modificari in timpul anului 2024</i>			
Rezultatul exercitiului	4.774.300	56.373	4.800.673
Subscriere unitati de fond clasa A	52.730.752	-	52.730.752
Subscriere unitati de fond clasa E	73.897.780	-	73.897.780
Subscriere unitati de fond clasa U	21.218.457	-	21.218.457
Rascumparare unitati de fond clasa A	(29.422.200)	-	(29.422.200)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(28.331.878)	-	(28.331.878)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(6.708.385)	-	(6.708.385)
31 decembrie 2024	164.916.361	41.311	164.957.672
<i>Capital social</i>	134.396.476	-	134.396.476
<i>Prime de capital</i>	21.448.356	9.112.840	30.561.196
<i>Rezultatul reportat</i>	9.071.529	(9.071.529)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate VUAN. VUAN-ul reprezinta activul net al Fondului, calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Activul net calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara are la baza urmatoarele principii:

i) instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotaie relevanta publicata de Bloomberg sunt evaluat 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;

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

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

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

iii) pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Fondul emite trei clase de unitati de fond: o clasa in RON (Clasa A - RON) cu o valoare nominala de 100 RON, o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR) cu o valoare nominala de 25 EUR si o clasa de unitati de fond in USD (Clasa U - USD) cu o valoare nominala de 25 USD.

Valoarea activului net atribuit fiecărei clase

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Activ net Clasa A	60.390.013	34.967.899
Activ net Clasa E	83.882.946	36.121.244
Activ net Clasa U	20.643.401	5.698.393
Total	164.916.361	76.787.536

Reconcilierea numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare

Numar unitati de fond	Total unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond Clasa A	Unitati de fond Clasa E	Unitati de fond Clasa U
La 01 ianuarie 2023	72.156	22.370	44.613	5.173
Subscrieri	568.257	310.194	222.867	35.196
Rascumparari	(45.616)	(30.506)	(14.930)	(180)
La 31 decembrie 2023	594.797	302.058	252.550	40.190
Subscrieri	1.065.348	432.872	490.226	142.249
Rascumparari	(471.400)	(240.204)	(186.616)	(44.581)
La 31 decembrie 2024	1.188.744	494.726	556.160	137.858

Valoarea activului net per unitate de fond calculat conform:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
IFRS Clasa A - RON	122,0675	115,7657
IFRS Clasa E - EUR	150,8252	143,0264
IFRS Clasa U - USD	149,7439	141,7879
NAV Clasa A - RON	122,0980	115,7429
NAV Clasa E - EUR	150,8630	142,9979
NAV Clasa U - USD	149,7813	141,7598

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 niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

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 pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite sau Europa. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

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

11.1 Venituri din dobanzi

	2024 RON	2023 RON
<i>Venituri rezultate din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	147.859	109.782
Total venituri din dobânzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	147.859	109.782
Obligatiuni si titluri de stat detinute pentru tranzactionare	4.117.362	2.094.208
Total venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4.117.362	2.094.208
Total venituri din dobânzi	4.265.221	2.203.990

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (obligatiuni de stat si corporative si certificate de trezorerie) si (ii) veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar).

11.2 Cheltuieli cu dobanzi

	2024 RON	2023 RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Contracte REPO	102.305	19.642
Total	102.305	19.642

12. Venituri din dividende

	2024 RON	2023 RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	2.043.670	836.500
Impozite retinute la sursa	(189.254)	(10.711)
Venit net din dividende	1.854.416	825.789

13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

	2024 RON	2023 RON
Castiguri din cursul de schimb	2.038.369	1.180.683
Pierderi din cursul de schimb	(3.471.003)	(1.177.247)
(Pierdere) / castig net(a) din curs de schimb	(1.432.634)	3.436

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2024 RON	2023 RON
Comisioane de administrare	2.480.423	509.439
Comisioane de depozitare	218.565	67.136
Total	2.698.989	576.576

Detalii privind Administratorul si Depozitarul Fondului se regasesc in nota 18 *Informatii privind partile afiliate*.

15. Alte cheltuieli generale

	2024	2023
	RON	RON
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	132.697	29.725
Alte cheltuieli	326	1.844
Cheltuieli/(Venituri) cu provizioane estimate pentru depozite (ECL)	3.331	(350)
Cheltuieli cu onorarii de audit	6.165	7.851
Cheltuieli cu comisioane bancare	820	2.621
Total	143.339	41.692

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.

16. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care retinerea se efectueaza de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementarile in vigoare. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa in situatia rezultatului global, separat de venitul brut din dividende. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute 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), retinerea la sursa si virarea lunara catre bugetul de stat. Valoare impozitelor retinute si platite catre bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 a fost in suma de 70.043 RON (2023 : 2.865 RON).

17. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa 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,

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

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 în 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 datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare. Concentrarile 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 simultan.

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

17.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active.

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor de activ sensibile la rata dobanzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda.

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe si nu este supus fluctuatiilor indicilor de dobanda specifici instrumentelor cu dobanzi variabile

In tabelul urmatoare 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.

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

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

Expunerea la riscul ratei dobanzii

La 31 decembrie 2024	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	4.207.611	-	-	-	-	-	4.207.611
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.879.092	1.879.092
Dividende de primit	-	-	-	-	-	32.977	32.977
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	11.384.496	12.298.184	16.242.451	40.193.573	8.671.618	81.246.715	170.037.037
Total active	15.592.107	12.298.184	16.242.451	40.193.573	8.671.618	83.158.784	176.156.717
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(833.889)	(833.889)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(277.653)	(277.653)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	(617.429))	(617.429)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(9.491.365)	-	-	-	-	-	(9.491.365)
Total datorii	(9.491.365)	-	-	-	-	(1.728.971)	(11.220.337)
Total diferenta senzitivitate dobanda	6.100.742	12.298.184	16.242.451	40.193.573	8.671.618	81.429.813	164.936.380
La 31 decembrie 2023	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	2.305.860	-	-	-	-	-	2.305.860
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.198.454	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.089.851	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.291.965	75.177.714
Total active	12.395.711	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	22.490.419	78.682.028
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(1.197.706)	(1.197.706)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(147.528)	(147.528)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	(1.109))	(1.109)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(517.205)	-	-	-	-	-	(517.205)
Total datorii	(517.205)	-	-	-	-	(1.345.743)	(1.862.948)
Total diferenta senzitivitate dobanda	12.912.916	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.144.676	76.819.080

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

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. 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 nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2024 RON	2023 RON
EUR	5%	1.672.291	1.419.575
USD	5%	1.685.790	426.577
GBP	5%	338.188	173.636
PLN	5%	100.612	35.748
CHF	5%	96.303	29.064
DKK	5%	42.633	-
HUF	5%	57	61

O scadere/crestere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Moneda	31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
	%	RON	%	RON
EUR	19%	33.735.325	37%	28.909.215
USD	19%	34.101.133	12%	9.752.470
GBP	4%	6.763.751	4%	3.472.725
PLN	1%	2.558.349	1%	714.955
CHF	1%	1.926.050	1%	581.283
SEK	0%	604.776	0%	-
HUF	0%	1.136	0%	1.220
DKK	0%	852.655		-
Total	46%	80.543.175	55%	43.431.868

La 31 decembrie 2024	EUR	RON	USD	GBP	PLN	CHF	SEK	HUF	DKK	Total
Numerar si echivalente de numerar	949.198	1.362.280	1.326.449	483.152	27.697	4.506	24.511	1.136	28.683	4.207.611
Dividende de primit	-	-	20.281	12.696	-	-	-	-	-	32.977
Creante din instrumente financiare în curs de decontare	835.964	-	-	-	1.043.128	-	-	-	-	1.879.092
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	31.950.164	94.218.286	32.774.684	6.280.599	1.487.523	1.921.544	580.265	-	823.972	170.037.037
Total active	33.735.325	95.580.566	34.121.414	6.776.447	2.558.349	1.926.050	604.776	1.136	852.655	176.156.717

La 31 decembrie 2023	EUR	RON	USD	GBP	PLN	CHF	SEK	HUF	Total
Numerar si echivalente de numerar	305.061	529.736	1.426.678	30.299	12.866	-	-	1.220	2.305.860
Creante din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	1.198.454	-	-	-	-	-	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	28.604.154	34.720.423	7.127.337	3.442.426	702.089	581.283	-	-	75.177.714
Total active	28.909.216	35.250.160	9.752.470	3.472.725	714.955	581.283	-	1.220	78.682.028

17.2 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, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau 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 OPORTUNITATI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2024	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	4.207.611	-	-	-	-	-	4.207.611
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.879.092	-	-	-	-	-	1.879.092
Dividende de primit	32.977	-	-	-	-	-	32.977
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	84.235.993	8.395.218	12.298.184	16.242.451	40.193.573	8.671.618	170.037.037
Total active financiare	90.355.673	8.395.218	12.298.184	16.242.451	40.193.573	8.671.618	176.156.717
Datorii financiare							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(833.889)	-	-	-	-	-	(833.889)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(277.653)	-	-	-	-	-	(277.653)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(617.429)	-	-	-	-	-	(617.429)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(9.491.365)	-	-	-	-	-	(9.491.365)
Total datorii financiare	(11.220.337)	-	-	-	-	-	(11.220.337)
Excedent/ deficit de lichiditate	79.135.336	8.395.218	12.298.184	16.242.451	40.193.573	8.671.618	164.936.380

La 31 decembrie 2023	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	2.305.860	-	-	-	-	-	2.305.860
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.198.454	-	-	-	-	-	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	23.783.222	7.598.594	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	75.177.714
Total active financiare	27.287.536	7.598.594	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	78.682.028
Datorii financiare							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(1.197.706)	-	-	-	-	-	(1.197.706)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(147.528)	-	-	-	-	-	(147.528)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.109)	-	-	-	-	-	(1.109)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(517.205)	-	-	-	-	-	(517.205)
Total datorii financiare	(1.862.948)	-	-	-	-	-	(1.862.948)
Excedent/ deficit de lichiditate	25.424.588	7.598.594	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	76.819.080

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie atat la 31 decembrie 2024 cat si la 31 decembrie 2023.

17.3 Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	4.207.611	2.305.860
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.879.092	1.198.454
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	88.790.322	53.885.749
Total expunere la riscul de credit	94.877.025	57.390.063

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

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2024 pentru acestea s-a constituit o ajustare in suma de 3.352 RON (2023: 21 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente financiare de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
AAA/Aaa	-	13%
AA+/Aa1	-	5%
BBB+/Baa1	8%	8%
BBB-/Baa3	88%	68%
BB+/Ba1	3%	3%
BB/Ba2	-	3%
BB-/Ba3	1%	-
Total	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Romania	94%	76%
Olanda	1%	14%
Republica Ceha	2%	3%
Statele Unite ale Americii	-	5%
Guernsey	3%	2%
Total	100%	100%

<i>in functie de sector industrial</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Financiar	9%	11%
Guvernamental	86%	84%
Imobiliar	3%	2%
Utilitati	2%	3%
Total	100%	100%

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

18. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

18.1 Administratorul

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) 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 1,80%/an (2023: 1,80%/an) la valoarea activului net al Fondului conform prospectului.

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

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 incaseaza lunar de catre Administrator.

In calculul comisionului de administrare, in cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea 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 comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost in suma de 2.480.423 RON (2023: 509.439 RON). Comisionul de administrare datorat Administratorului la 31 decembrie 2024 a fost in valoare de 246.957 RON (2023: 108.662 RON).

18.2 Depozitarul

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este 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 Administrator cu depozitarul Fondului, 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.

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 a fiecarei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

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

- 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 si evidentiaza zilnic in activ 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.

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost in suma de 218.565 RON (2023: 67.136 RON). Valoarea comisionului datorat Depozitarului la 31 decembrie 2024 a fost in suma de 17.648 RON (2023: 11.563 RON).

18.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

		<u>31 decembrie 2024</u>		<u>31 decembrie 2023</u>
	%	UF	%	UF
BRD - ASIGURARI DE VIATA	20,51%	243.855	24,41%	145.194
PERSONAL CHEIE	0,00%	24	0,03%	169

18.4 Instrumente financiare detinute de Fond in partile afiliate

		<u>31 decembrie 2024</u>		<u>31 decembrie 2023</u>
	Nr. Instr.	RON	Nr. Instr.	RON
BRD GSG datorii din instrumente financiare derivate NDF/SWAP	-	(558.355)	-	9.787
BRD GSG datorii din contracte REPO	-	(9.491.365)	-	-
BRD GSG disponibilitati in conturi curente	-	583.174	-	87.729
BRD GSG depozite bancare pe termen scurt	-	3.613.564	-	2.207.185

19. 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 OPORTUNITĂȚI

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

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

1. Informații generale

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

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

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

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

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

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

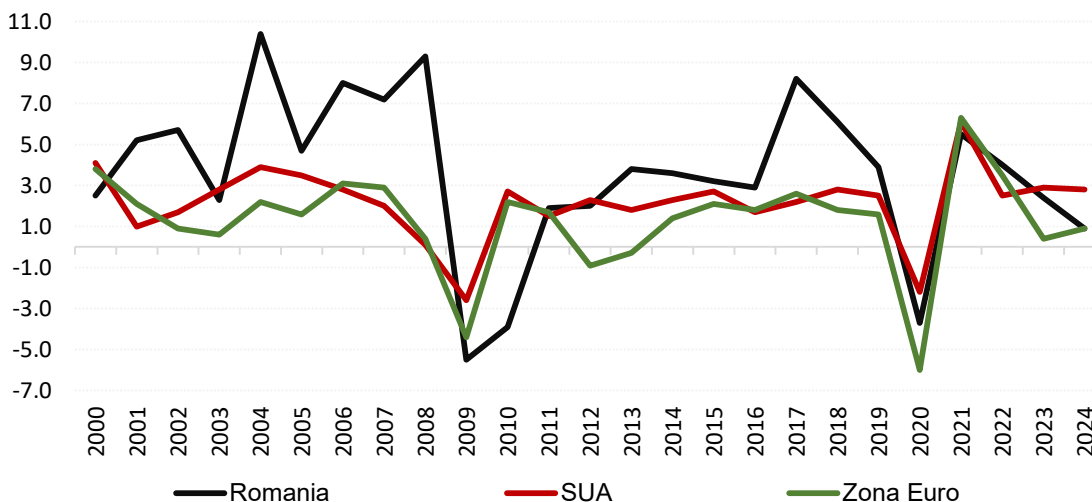
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)



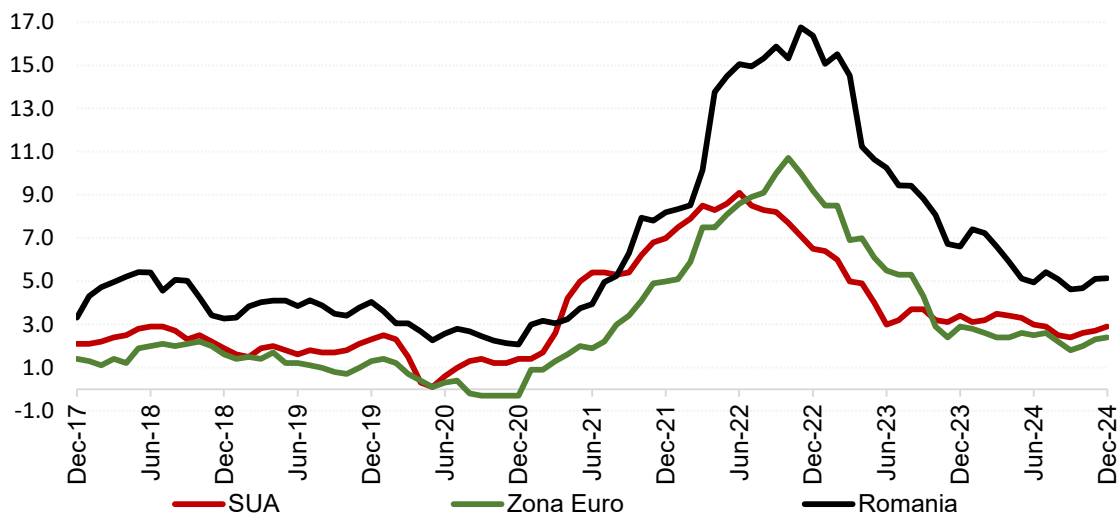
Sursa: Bloomberg

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

Rata inflației s-a redus în anul 2024, situându-se la 5,1% la finalul lunii decembrie 2024 față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației s-a menținut peste limita superioară a intervalului de inflație ținut de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a inițiat în luna iulie 2024 ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, implementând în total două tăieri de câte 25 puncte procentuale în anul 2024, la 6,50% de la 7,0%. În plus, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un excedent amplu de lichiditate, astfel 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, denuminate 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 denuminate 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 denuminate în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie, (iii) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai și (iv) eurobonduri denuminate în EUR cu maturitatea în 2031 și 2044 și în USD cu maturitatea în 2034. Emisiunile de eurobonduri românești din acest an s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

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

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

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

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

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

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

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

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

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

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

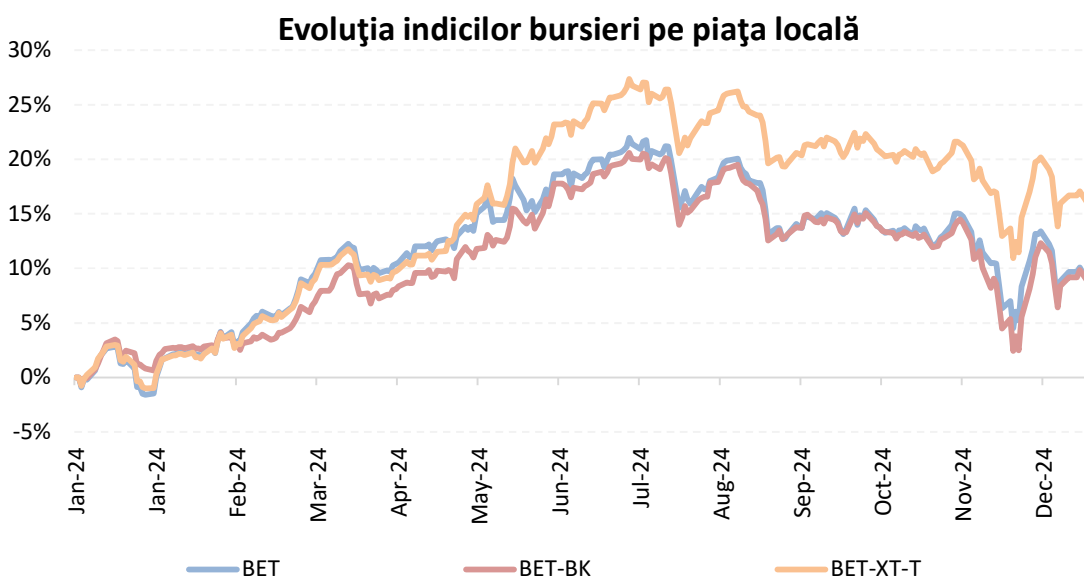
Anul trecut s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Antibiotice Iași (ATB +83,5%) care a raportat un profit net de 99,5 milioane RON, în creștere cu +23% comparativ cu profitul anului 2023, Sphera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

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

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

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

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



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

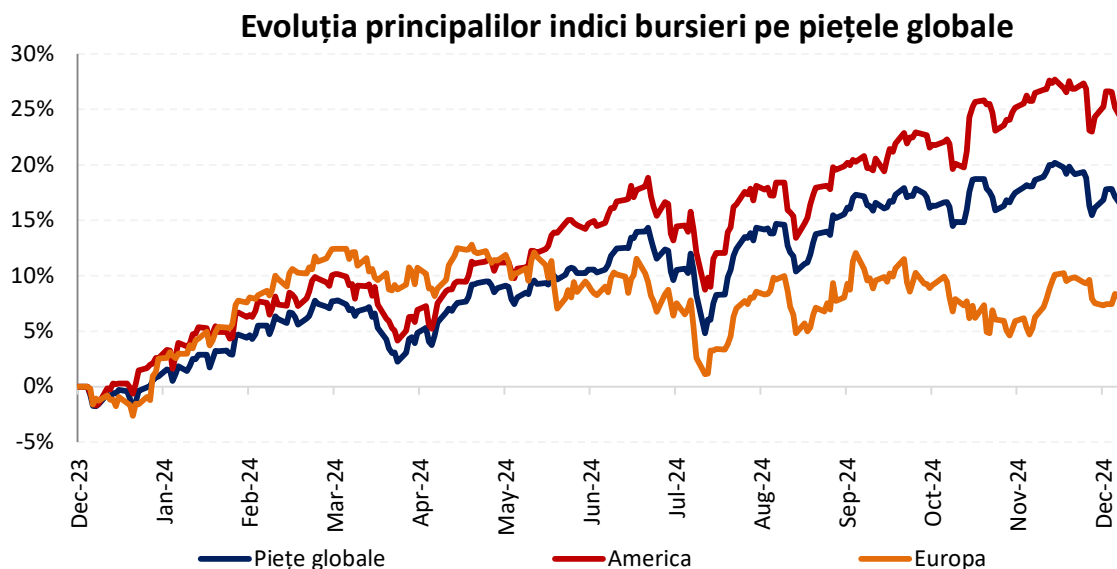
Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere a apetitului pentru risc al investitorilor globali determinat de tensiunile în creștere din Orientul Mijlociu, între Iran și Israel, dar și de datele de inflație din SUA care au fost peste așteptări în primele trei luni ale anului. Odată cu estomparea rapidă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

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

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

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

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



3. Obiectivele de investiții

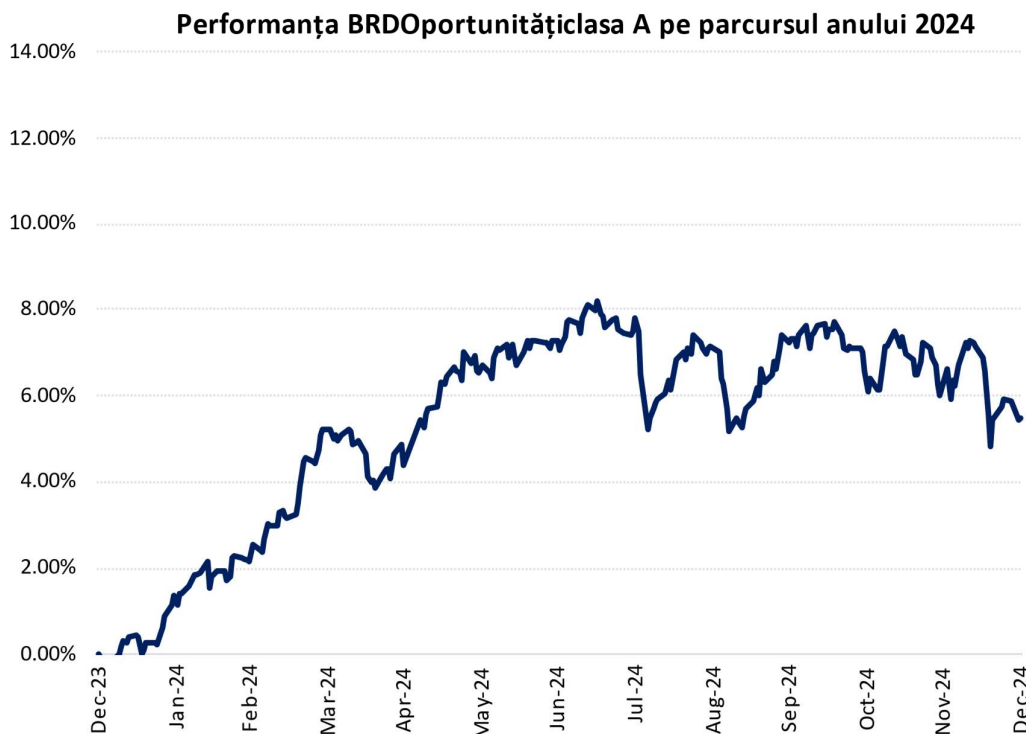
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite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

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

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

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

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



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

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

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

USD înregistrat în data de 30.09.2024.

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

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

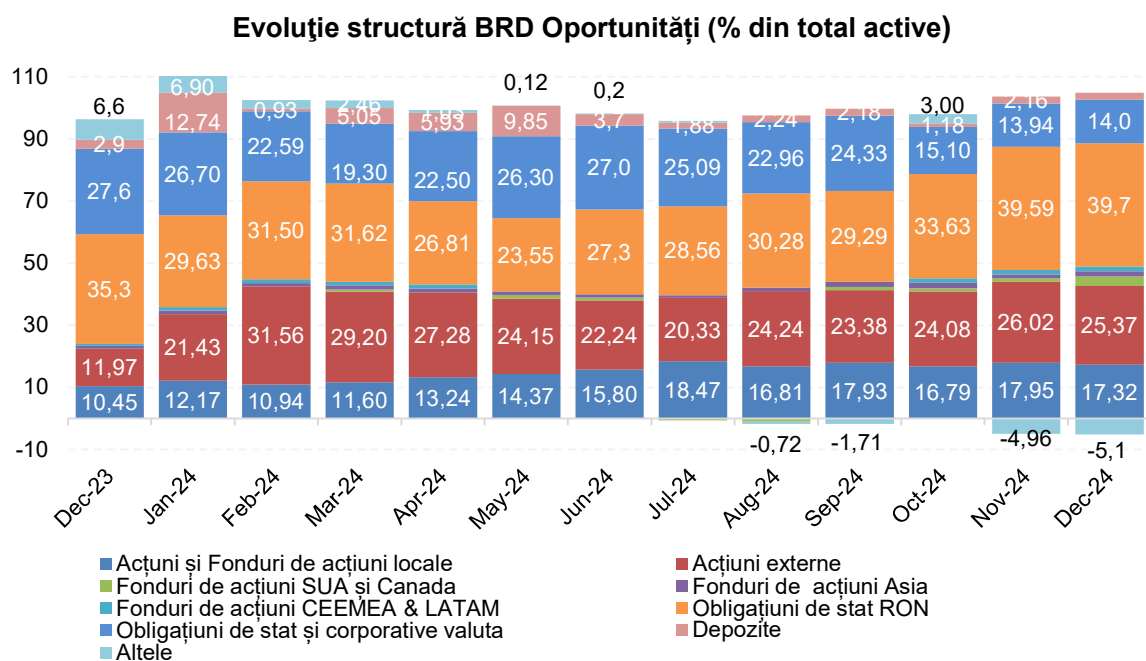
Expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a crescut pe parcursul anului trecut de la 27,7% din activele fondului la finalul anului 2023, la 49,2% la finalul lunii decembrie 2024, compusă din 25,4% expunere pe acțiuni internaționale și 17,3% expunere pe acțiuni locale, fonduri mutuale listate (ETF-uri) cu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

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

tabelul de mai jos.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OPORTUNITĂȚI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(3.352)	(21)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(37.959)	15.083
Total	(41.311)	15.062

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

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

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

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

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

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

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

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

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

direct la performanța Grupului.

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,
Președinte Director General
Mihai PURCĂREA



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



Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.18%	100.00%	-	76,908,197.74	100.17%	100.00%	-	165,241,855.40	88,333,657.66
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	62.59%	62.48%	-	48,050,495.64	64.79%	64.68%	-	106,872,958.28	58,822,462.64
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	31.69%	31.64%	-	24,330,817.10	27.96%	27.91%	-	46,116,561.57	21,785,744.47
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	10.47%	10.45%	-	8,035,650.00	17.35%	17.32%	-	28,621,444.92	20,585,794.92
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	21.23%	21.19%	-	16,295,167.10	10.61%	10.59%	-	17,495,116.65	1,199,949.55
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	20.60%	20.57%	-	15,818,405.37	15.71%	15.69%	-	25,919,899.60	10,101,494.23
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	7.77%	7.75%	-	5,962,409.05	3.80%	3.79%	-	6,268,342.36	305,933.31
1.2.3.2	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	4.53%	4.53%	-	3,481,550.14	4.91%	4.91%	-	8,105,504.69	4,623,954.55
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	8.30%	8.29%	-	6,374,446.18	7.00%	6.99%	-	11,546,052.55	5,171,606.37
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	21.12%	21.08%	-	34,836,497.11	29,116,427.30
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	20.50%	20.47%	-	33,823,966.50	28,103,896.69
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00%	0.00%	-	-	0.61%	0.61%	-	1,012,530.61	1,012,530.61
2	Valori mobiliare nou emise	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	0.00%	0.00%	-	-	(2,181,203.36)
2.1	Obligatiuni	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	0.00%	0.00%	-	-	(2,181,203.36)
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	1,409,610.92
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2.19%	2.19%	-	3,616,816.87	1,409,610.92
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.01%	0.01%	-	9,786.57	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	(627,215.16)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.01%	0.01%	-	9,786.57	-0.37%	-0.37%	-	(617,428.59)	(627,215.16)
7	Conturi curente si numerar	0.13%	0.13%	-	98,675.05	0.36%	0.36%	-	594,145.98	495,470.93
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	28.67%	28.62%	-	22,011,415.82	20.34%	20.30%	-	33,548,876.65	11,537,460.83
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	29.34%	29.29%	-	22,528,620.85	26.09%	26.05%	-	43,040,241.83	20,511,620.98
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-0.67%	-0.67%	-	(517,205.03)	-5.75%	-5.74%	-	-9,491,365.18	(8,974,160.15)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.28%	5.27%	-	4,054,694.99	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	6,641,103.57
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	5.28%	5.27%	-	4,054,694.99	6.48%	6.47%	-	10,695,798.56	6,641,103.57
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	747.43	0.02%	0.02%	-	32,977.18	32,229.75
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.67%	0.67%	-	517,922.92	5.74%	5.73%	-	9,465,997.14	8,948,074.22
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.06%	-0.06%	-	(42,746.63)	0.63%	0.62%	-	1,031,713.33	1,074,459.96
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.01%	-0.01%	-	(13,489.99)	(13,489.99)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.71%	-0.71%	-	(542,709.42)	-0.51%	-0.50%	-	(833,888.95)	(291,179.53)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.71%	0.71%	-	543,307.94	0.81%	0.81%	-	1,331,032.55	(787,724.61)
12.4	Sume in curs de rezolvare	-0.06%	-0.06%	-	(43,345.15)	0.00%	0.00%	-	-	(43,345.15)
12.5	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	548,059.72	(548,059.72)
II	Total obligatii	0.18%	0.18%	-	135,725.07	0.17%	0.17%	-	284,183.20	148,458.13
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.06%	0.06%	-	48,738.01	0.06%	0.06%	-	93,214.86	44,476.85
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.07%	0.07%	-	52,200.32	0.08%	0.08%	-	123,944.75	71,744.43
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	7,724.15	0.02%	0.02%	-	29,797.77	22,073.62
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,255.49	0.00%	0.00%	-	4,313.78	2,058.29
5	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,415.71	0.00%	0.00%	-	5,735.89	3,320.18
6	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	357.46	0.00%	0.00%	-	1,378.97	1,021.51
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	273.03	0.00%	0.00%	-	242.09	(30.94)
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	282.13	0.00%	0.00%	-	336.33	54.20
9	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	43.37	0.00%	0.00%	-	82.78	39.41
10	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
19	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,726.84	0.00%	0.00%	-	4,708.51	1,981.67
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,816.78	0.00%	0.00%	-	6,540.48	3,723.70
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	444.37	0.00%	0.00%	-	1,609.83	1,165.46
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,237.43	0.00%	0.00%	-	496.79	(1,740.64)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	4,691.13	0.00%	0.00%	-	614.14	(4,076.99)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	533.34	0.00%	0.00%	-	132.60	(400.74)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	79.07	0.00%	0.00%	-	121.40	42.33
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	84.53	0.00%	0.00%	-	161.95	77.42
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	12.55	0.00%	0.00%	-	39.00	26.45
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,974.83	0.00%	0.00%	-	2,340.53	(634.30)
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,141.95	0.00%	0.00%	-	3,126.08	(15.87)
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	471.57	0.00%	0.00%	-	752.65	281.08
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	976.00	0.00%	0.00%	-	2,137.00	1,161.00
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	226.00	0.00%	0.00%	-	2,325.00	2,099.00
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	19.00	0.00%	0.00%	-	30.00	11.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.82%		76,772,472.67	100.00%	99.83%		164,957,672.20	88,185,199.53

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

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



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



Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA



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

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

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

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

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
B2507A	RODD24CKRK4	31-Dec-24	400.00	24-Apr-24	28-Jul-24	28-Jul-25	%	97.2483	4862.42	0.50	78.5000	-	98.3705	4,918.5250	1,998,810.00	0.02%	1.210%
B2604A	ROHRVN7NLN4	31-Dec-24	400.00	21-Nov-23	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	97.0660	4853.30	0.66	168.7534	-	97.4240	4,871.2000	2,015,981.37	0.02%	1.220%
B2604A	ROHRVN7NLN4	31-Dec-24	800.00	5-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	97.9144	4895.72	0.66	168.7534	-	97.4240	4,871.2000	4,031,962.74	0.03%	2.440%
R2504B	ROM2SGPSU7L	-	20,000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	2,100,394.02	0.75%	1.271%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	2,856.00	9-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7861	100.79	0.02	3.4904	-0.3832	-	-	296,719.52	0.10%	0.180%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	1,040.00	15-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.8015	100.80	0.02	3.4904	-0.3836	-	-	108,064.62	0.04%	0.065%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	10,000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	3.4904	0.0962	-	-	1,025,917.74	0.37%	0.621%
R2507B	ROUGHPDD1Z	-	15,000.00	17-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	98.9989	99.00	0.02	3.4904	0.0664	-	-	1,539,335.71	0.55%	0.931%
Total															13,116,185.72		7.938%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	LEI	%	%
Advanced Micro	US00709031078	31-Dec-24	400.00	0.0100	120.7900	4.7768	230.795.87	0.00%	0.140%
Alphabet INC	US02079K3059	31-Dec-24	1,400.00	0.0010	189.3000	4.7768	1,265,947.54	0.00%	0.766%
Amazon	US0231351067	31-Dec-24	2,000.00	0.0100	219.3900	4.7768	2,095,964.30	0.00%	1.268%
BATH & BODY	US0708301041	31-Dec-24	5,400.00	0.5000	38.7700	4.7768	1,000,061.29	0.00%	0.605%
BROADCOM INC	US11135F1012	31-Dec-24	800.00	-	231.8400	4.7768	885,962.65	0.00%	0.536%
BUILDERS FIR	US12008R1077	31-Dec-24	1,200.00	0.0100	142.9300	4.7768	819,297.63	0.00%	0.496%
C.H. ROBINSON	US12541W2096	31-Dec-24	1,200.00	0.1000	103.3200	4.7768	592,246.77	0.00%	0.358%
Camden Property	US1331311027	31-Dec-24	700.00	0.0100	116.0400	4.7768	388,009.91	0.00%	0.235%
CELANESE CO	US1508701034	31-Dec-24	1,500.00	0.0001	69.2100	4.7768	495,903.49	0.00%	0.300%
CF INDUSTRIES	US1252691001	31-Dec-24	2,500.00	0.0100	85.3200	4.7768	1,018,891.44	0.00%	0.617%
CISCO SYSTEM	US17275R1023	31-Dec-24	2,200.00	0.0010	59.2000	4.7768	622,130.43	0.00%	0.376%
Citigroup INC	US1729674242	31-Dec-24	2,500.00	0.1000	70.3900	4.7768	840,597.38	0.00%	0.509%
DR HORTON INC	US93331A1097	31-Dec-24	700.00	0.0100	139.8200	4.7768	467,524.52	0.00%	0.283%
EBAY INC	US2786421030	31-Dec-24	4,050.00	0.0010	61.9500	4.7768	1,198,487.18	0.00%	0.725%
EOG RESOURCES	US26875P1012	31-Dec-24	800.00	0.1000	122.5800	4.7768	468,432.12	0.00%	0.283%
EXPEDITORS INC	US3021301094	31-Dec-24	800.00	0.0100	110.7700	4.7768	423,300.91	0.00%	0.256%
GEN DIGITAL INC	US6887711084	31-Dec-24	4,000.00	0.0100	27.3800	4.7768	523,155.14	0.00%	0.317%
Kazatomprom	US63253R2013	31-Dec-24	4,300.00	-	37.7500	4.7768	775,394.06	0.00%	0.469%
KIMBERLY CLARK	US4943681035	31-Dec-24	700.00	1.2500	131.0400	4.7768	438,166.31	0.00%	0.265%
Kinder Morgan INC	US49456B1017	31-Dec-24	5,000.00	0.0100	27.4000	4.7768	654,421.60	0.00%	0.396%
LENNAR CORP	US5260571048	31-Dec-24	600.00	0.1000	136.3700	4.7768	390,847.33	0.00%	0.237%
LOWE'S COS INC	US5486611073	31-Dec-24	400.00	0.5000	246.8000	4.7768	471,565.70	0.00%	0.285%
Micron Technology	US5951121038	31-Dec-24	2,500.00	0.1000	84.1600	4.7768	1,005,038.72	0.00%	0.608%
Netflix INC	US64110L1061	31-Dec-24	300.00	0.0010	891.3200	4.7768	1,277,297.21	0.00%	0.773%
NIKE INC - CL	US6541061031	31-Dec-24	1,300.00	-	75.6700	4.7768	469,898.59	0.00%	0.284%
NUCOR CORP	US6703461052	31-Dec-24	1,250.00	0.4000	116.7100	4.7768	696,875.41	0.00%	0.422%
NVR INC	US6294411051	31-Dec-24	15.00	0.0100	8,178.9000	4.7768	586,034.54	0.00%	0.355%
Occidental Petroleum	US6745991058	31-Dec-24	4,000.00	0.2000	49.4100	4.7768	944,086.75	0.00%	0.571%
Pfizer Inc	US7170811035	31-Dec-24	2,500.00	0.0500	26.5300	4.7768	316,821.26	0.00%	0.192%
POOL CORP	US73278L1052	31-Dec-24	250.00	0.0010	340.9400	4.7768	407,150.55	0.00%	0.246%
PULTEGROUP	US7458671010	31-Dec-24	950.00	0.0100	108.9000	4.7768	494,183.84	0.00%	0.299%
QUALCOMM INC	US7475251036	31-Dec-24	1,300.00	0.0001	153.6200	4.7768	953,955.62	0.00%	0.577%
ROBERT HALF	US7703231032	31-Dec-24	1,200.00	0.0010	70.4600	4.7768	403,887.99	0.00%	0.244%
Seagate Technology	IE00BKVD2N49	31-Dec-24	1,000.00	-	86.3100	4.7768	412,285.61	0.00%	0.250%
SKYYWORKS SC	US83088M1027	31-Dec-24	1,950.00	0.2500	88.6800	4.7768	826,032.92	0.00%	0.500%
SNAP-ON INC	US8330341012	31-Dec-24	750.00	1.0000	339.4800	4.7768	1,216,221.05	0.00%	0.736%
STEEL DYNAMICS	US8881191009	31-Dec-24	850.00	0.0050	114.0700	4.7768	463,156.14	0.00%	0.280%
Visa	US92826C8394	31-Dec-24	500.00	0.0001	316.0400	4.7768	754,829.94	0.00%	0.457%
Total							27,294,859.71		16.518%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
Astrazeneca PLC	GB0009895292	31-Dec-24	1,350.00	0.2500	104.6800	5.9951	847,215.54	0.00%	0.513%
BP PLC	GB0007980591	31-Dec-24	32,738.00	0.2500	3.9300	5.9951	771,331.60	0.00%	0.467%
GSX PLC	GB00BN7SWPR6	31-Dec-24	7,118.00	31.2500	13.4650	5.9951	574,593.59	0.00%	0.348%
MAN GROUP PLC	JE00BJ1DLW96	31-Dec-24	51,655.00	0.0343	2,1440	5.9951	663,947.25	0.00%	0.402%
MASCO CORP	US5745991068	31-Dec-24	2,750.00	1.0000	72.5700	4.7768	953,294.03	0.00%	0.577%
NEXT PLC	GB0032089863	31-Dec-24	1,400.00	10.0000	94.9800	5.9951	797,180.44	0.00%	0.482%
Total							4,607,562.45		2.788%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	LEI	LEI	%	%
KUEHNE + NAAG	CH0025238863	30-Dec-24	450.00	1.0000	207.8000	5.2806	493,788.91	0.00%	0.299%
LOGITECH INTL	CH0025751329	30-Dec-24	1,700.00	0.2500	75.0400	5.2806	673,635.58	0.00%	0.408%
UBS GROUP AG	CH0244767585	30-Dec-24	5,150.00	0.1000	27.7300	5.2806	754,119.85	0.00%	0.456%
Total							1,921,544.34		1.163%

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

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

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

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

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

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

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

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

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

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

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

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

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

8. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

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

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

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

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

9. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in DKK

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	344.50	4.9741	1,713.58	0.001%
Total			1,713.58	0.001%

10. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in SEK

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	200.00	4.7768	955.36	0.001%
Total			955.36	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

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

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	189452.15	9.03	9.03	4.9741	942,398.86	0.570%
Total								942,398.86	0.570%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	277734.32	11.57	11.57	4.7768	1,326,736.57	0.803%
Total								1,326,736.57	0.803%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

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

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

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

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

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

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

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

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

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

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

2. Titluri de participare denuminate in USD

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

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
IE00B42TW061	IE00B42TW061	31-Dec-24	2,080.00	-	81.3700	1,014,668.28	0.035%	0.614%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	31-Dec-24	3,000.00	-	47.8790	861,118.18	0.002%	0.521%
Total						1,875,786.46		1.135%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR		LEI	LEI	%	%
HSBC S&P 500	ETF	HSPX	57.8575	1,000.0000	4.974100	-287,788.99	0.001%	-0.174%
Total						-287,788.99		-0.174%

1. Dividende de incasat

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

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

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

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soci	-344.50	4.9741	-1,713.58	-0.001%
Total			-1,713.58	-0.001%

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soci	-200.00	4.7768	-955.36	-0.001%
Total			-955.36	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai PURCAREA



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



Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA



14. Anexa 3

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

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

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

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

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

rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și
Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații
Financiar Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în
organismul profesional:
5817/2008




16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008




17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

Precizări privind informațiile raportate:

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

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

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

