



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții BRD SIMPLU 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 SIMPLU („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: 1.401.569.162 RON;
- Profitul exercițiului: 49.305.220 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 instrumentelor 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 SIMPLU administrat de BRD Asset Management S.A.I. SA în data de 25 octombrie 2023. Acesta este primul an în care am fost numiți ca și auditori.

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

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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

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



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

Andreea Negruțiu

Auditor financiar

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

Bucuresti, 30 aprilie 2025

BRD Simplu

SITUATII FINANCIARE

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

31 DECEMBRIE 2024

Cuprins

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	5
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 ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE	15
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	15
7. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	16
8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	17
9. DEPOZITE PLASATE LA BANCII	17
10. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE	18
11. CAPITAL	18
12.1 VENITURI DIN DOBANZI	20
12.2 CHELTUIELI CU DOBANZI	20
13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB	20
14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI	20
15. ALTE CHELTUIELI GENERALE	21
16. IMPOZITE DATORATE	21
17. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	21
18. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE	28
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

	Nota	2024 RON	2023 RON
Venituri			
(Pierdere) / castig net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(5.026.975)	4.851.165
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	12.1	55.751.575	13.016.752
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	12.1	6.381.561	3.592.904
Castig net din cursul de schimb		2.113.611	1.061.318
Total		59.219.772	22.522.139
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	12.2	2.650.495	66.724
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	5.631.215	1.578.220
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		9.672	4.688
Alte cheltuieli generale	15	1.623.170	362.642
Total		9.914.552	2.012.274
Profit inainte de impozitare		49.305.220	20.509.865
Profitul exercitiului		49.305.220	20.509.865
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		49.305.220	20.509.865

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2024

	Nota	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	37.369.840	98.005.915
Depozite plasate la banci	9	103.166.025	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	10	-	15
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5,6,7	1.264.884.491	538.536.903
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere gajate	5,7	59.379.622	-
Total active		1.464.799.978	636.542.833
Datorii			
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	10	647.817	997.972
Datorii financiare catre furnizori si investitori		2.924.773	3.669.127
Alte datorii		264.978	66.910
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6,7	-	12.356
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		59.393.248	-
Total datorii		63.230.816	4.746.365
Capital propriu			
Capital social		1.180.407.472	557.301.865
Prime de capital		142.241.038	44.879.171
Rezultatul reportat		78.920.652	29.615.432
Total capital propriu	11	1.401.569.162	631.796.468
Total datorii si capital propriu		1.464.799.978	636.542.833

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




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

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2023		1.399.422	139.942.198	222.021	9.105.567	149.269.786
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	20.509.865	20.509.865
Total rezultat global al exercitiului					20.509.865	20.509.865
Subscriere unitati de fond		7.284.772	728.477.294	79.346.678	-	807.823.972
Rascumparare si anulare unitati de fond		(3.111.176)	(311.117.627)	(34.689.528)	-	(345.807.155)
La 31 decembrie 2023	11	5.573.018	557.301.865	44.879.171	29.615.432	631.796.468
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2024:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	49.305.220	49.305.220
Total rezultat global al exercitiului					49.305.220	49.305.220
Subscriere unitati de fond		18.316.734	1.831.673.422	307.218.843	-	2.138.892.265
Rascumparare si anulare unitati de fond		(12.085.678)	(1.208.567.815)	(209.856.976)	-	(1.418.424.791)
La 31 decembrie 2024	11	11.804.074	1.180.407.472	142.241.038	78.920.652	1.401.569.162



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

	Nota	2024 RON	2023 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		49.305.220	20.509.865
Ajustari pentru elemente nemonetare			
Castiguri nerealizate din instrumente financiare		(13.167.530)	(23.047.650)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) depozitelor plasate la banci		(103.166.025)	-
Descrerea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		15	-
(Cresterea) activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere gajate		(59.379.622)	-
(Cresterea) activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		(713.180.058)	(406.673.583)
(Descrerea) datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare		(350.155)	(1.700.189)
(Descrerea) / Cresterea datoriei financiare catre furnizori si investitori		(744.354)	3.624.117
Cresterea titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		59.393.248	-
Cresterea altor datorii		198.068	49.718
Descrerea datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		(12.356)	(146.524)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(781,103,549)	(407.384.246)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	11	2.138.892.265	807.823.972
Plati la rascumpararea de unitati de fond	11	(1.418.424.791)	(345.807.155)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		720.467.474	462.016.817
(Descrerea) / Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(60,636,075)	54.632.572
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	98.005.915	43.373.343
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	37.369.840	98.005.915
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		57.998.349	8.753.357
Dobanzi platite		2.650.495	66.724

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**

Prezentul raport prezinta evolutia Fondului deschis de investitii BRD SIMPLU (denumit in cele ce urmeaza „BRD SIMPLU” sau „Fond”) in anul 2023.

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

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 17.07.2018, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, obiectivul Fondului constain mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor in depozite bancare, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile.

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

FDI BRD Simplu 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 Registrul 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, etaj 5, sector 5.

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

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prospectul autorizat, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, cu accent pe segmentul obligatiunilor corporative. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele monetare si pe pietele de obligatiuni. Prin obiectivul asumat, Fondul va urmari pastrarea unui grad mediu de risc.

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

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

Pietele financiare au evoluat favorabil in general, acest lucru reflectandu-se in performanta Fondului acesta a inregistrat evolutii pozitive.

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

Riscul climatic continua sa fie un aspect important pentru sectorul financiar. In acest sens, BRD Asset Management a integrat criteriile ESG (environmental, social, governance) in procesul decizional, sprijinind tranzitia catre o economie sustenabila si reducand riscurile asociate schimbarilor climatice. Totusi, riscurile climatice pot influenta performanta companiilor in care fondurile investesc, in special in sectoarele sensibile la reglementari si fenomene climatice extreme.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

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

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

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii 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, 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 in aceste situatii financiare, cu exceptia cazului in care se mentioneaza altfel.

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

(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 cu maturitate initiala mai mare de 3 luni, creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere

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

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

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

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

Datorii financiare**Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit 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 depozitar si administratorul Fondului;
- titlurile date in pensiune livrata (REPO);
- datorii din instrumente financiare in curs de decontare;
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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 „*Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*”. Dobanda incasata se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere*”, „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*”.

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 „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*” in situatia contului de profit sau pierdere.

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

(v) Derecunoasterea

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

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau fie
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
 - (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
 - (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

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

Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)

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

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

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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. In exercitiile financiare 2024 si 2023 nu au existat aceste situatii.

3.4 Conversii valutare

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

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 contului de profit sau pierdere 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, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutarilor 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

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

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

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din 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 nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.

- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

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

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

Unitatile de fond ale FDI BRD SIMPLU 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
- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond denominata in RON este de 100 (o suta) lei.
- 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. Fondul nu emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu indeplinesc toate caracteristicile si 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 contului de profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emiteria 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 subscribe 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, disponibilul existent in casierie, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

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

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.9 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.

Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit").

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>(inclusiv active financiare gajate)</i>		
Instrumente de datorie		
(i) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	183.014.561	34.286.841
Obligatiuni guvernamentale	256.752.754	354.033.668
Certificate de trezorerie	883.898.162	149.215.760
(ii) Instrumente financiare derivate		
Contracte Swap	567.365	1.000.634
Contracte forward pe cursul de schimb	31.271	-
Total	1.324.264.113	538.536.903

Avand in vedere politica de investitii a Fondului care urmareste realizarea de investitii in procent de pana la 100% in depozite bancare, instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix, cea mai mare expunere la finalul anului 2024 era pe titluri de stat (obligatiuni guvernamentale si certificate de trezorerie), reprezentand 90.36% din totalul activelor (2023: 84,45%).

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului economic asociat fluctuatiilor valutare.

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

31 decembrie 2024	Valoare notional	Valoare bilantiera
	EUR	RON
<i>Active financiare</i>		
Contracte Swap	41.530.000	567.365
Contracte forward pe cursul de schimb	2.600.000	31.271
Total	44.130.000	598.636

31 decembrie 2023	Valoare notional	Valoare bilantiera
	EUR	RON
<i>Active financiare</i>		
Contracte Swap	12.540.000	1.000.634
Total	12.540.000	1.000.634
<i>Datorii financiare</i>		
Contracte Swap	927.000	11.279
Contracte forward pe cursul de schimb	900.000	1.077
Total	1.827.000	12.356

Expunerile aferente instrumentelor derivate sunt urmarite zilnic in cadrul activitatii de monitorizare a limitelor. Riscurile asociate acestor instrumente constau in principal in riscul de piata si riscul de contrapartida. Riscul de piata este generat de evolutia cotațiilor spot dar in mod obisnuit este compensat de existenta in portofoliu a activului suport. Riscul de contrapartida, prezent in special in 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 inchise 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 incheiate doar cu institutii de credit cu sediul in Romania (in principal cu banca depozitara) ori intr-un stat membru si in principal pe baza existentei in portofoliu a activului suport denominat in alta valuta decat cea a fondului.

7. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2);
- Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2024	Valoare Totala	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,264,884,491	186.096.275	1.078.791.216
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	<i>183.014.562</i>	<i>-</i>	<i>183.014.562</i>
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	<i>186.093.275</i>	<i>186.093.275</i>	<i>-</i>
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	<i>70.659.478</i>	<i>-</i>	<i>70.659.478</i>
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	<i>824.518.540</i>	<i>-</i>	<i>824.518.540</i>
<i>Instrumente financiare derivate</i>	<i>598.636</i>	<i>-</i>	<i>598.636</i>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere gajate	59.379.622	-	59.379.622
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva gajate</i>	<i>59.379.622</i>	<i>-</i>	<i>59.379.622</i>
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-
<i>Datorii din instrumente financiare derivate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare Totala	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	538.536.903	383.866.175	154.670.728
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	<i>34.286.842</i>	<i>-</i>	<i>34.286.842</i>
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	<i>320.742.641</i>	<i>320.742.641</i>	<i>-</i>
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	<i>33.291.026</i>	<i>-</i>	<i>33.291.026</i>
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	<i>63.123.534</i>	<i>63.123.534</i>	<i>-</i>
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	<i>86.092.226</i>	<i>-</i>	<i>86.092.226</i>
<i>Instrumente financiare derivate</i>	<i>1.000.634</i>	<i>-</i>	<i>1.000.634</i>
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	12.356	-	12.356
<i>Datorii din instrumente financiare derivate</i>	<i>12.356</i>	<i>-</i>	<i>12.356</i>

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Obligatiuni pe piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotation pe o piata activa, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie. BVAL - Bloomberg Valuation Service – 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. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN- CLN ».

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

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

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

Creante din instrumente financiare derivate/ Datorii din instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

Transferuri intre nivele

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

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Disponibilitati in conturi curente la banci	2.393.798	3.861.501
Depozite plasate la banci pe termen de pana la 3 luni	35.007.992	94.155.203
Ajustari de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(31.950)	(14.736)
Total	37.369.840	98.005.915

9. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Depozite plasate la banci pe termen mai mare de 3 luni	103.626.822	-
Ajustari de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(460.797)	-
Total	103.166.025	-

10. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE

La date de 31 decembrie 2024 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

11. CAPITAL**Capital autorizat si subscris**

La 31 Decembrie 2024 capitalul social al Fondului este de 1.180.407.472 RON divizat in 11.804.075 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond.

Informatii cantitative si valorice cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele urmatoare.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului 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.

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

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 01 ianuarie 2023	1.399.422
Subscriere	7.284.772
Rascumparare si anulare	(3.111.176)
La 31 ianuarie 2023	5.573.019
Subscriere	18.316.734
Rascumparare si anulare	(12.085.678)
La 31 decembrie 2024	11.804.075

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	118,7360	113,3670
Valoarea activului net per unitate conform VAN	119,4113	113,2615

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	Ajustari (FRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare
	RON	RON	RON
01 ianuarie 2023	149.269.786	600.446	149.870.232
Capital social	139.942.198	-	139.942.198
Prime de capital	222.021	9.706.013	9.928.034
Rezultat reportat	9.105.567	(9.105.567)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023:</i>			
Rezultatul exercitiului	20.509.865	(1.187.962)	19.321.903
Subscriere unitati de fond	807.823.972	-	807.823.972
Rascumparare unitati de fond	(345.807.155)	-	(345.807.155)
31 decembrie 2023	631.796.468	(587.516)	631.208.952
Capital social	557.301.865	-	557.301.865
Prime de capital	44.879.171	29.027.916	73.907.087
Rezultat reportat	29.615.432	(29.615.432)	-
<i>Modificari in timpul anului 2024:</i>			
Rezultatul exercitiului	49.305.220	8.558.337	57.863.557
Subscriere unitati de fond	2.138.892.265	-	2.138.892.265
Rascumparare unitati de fond	(1.418.424.791)	-	(1.418.424.791)
31 decembrie 2024	1.401.569.162	7.970.821	1.409.539.983
Capital social	1.180.407.472	-	1.180.407.472
Prime de capital	142.241.038	86.891.473	229.132.511
Rezultat reportat	78.920.652	(78.920.652)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand 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.

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV.

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari 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 este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locale si internationale, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

12.1 VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Venituri rezultate din:		
Numerar si echivalente de numerar	6.381.550	3.592.901
Total venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	6.381.550	3.592.901
Obligatiuni si certificate de trezorerie	55.751.586	13.016.755
Total venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	55.751.586	13.016.755
Total venituri din dobanzi	62.133.136	16.609.656

Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere reprezinta dobanzi pentru obligatiuni si certificate de trezorerie. Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat reprezinta veniturile din dobanzi pentru numerar si echivalente de numerar.

12.2 CHELTUIELI CU DOBANZI

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Cheltuieli rezultate din:		
Contracte REPO	2.650.495	66.724
Total	2.650.495	66.724

13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Venituri din cursul de schimb	3.950.519	3.823.816
Cheltuieli din cursul de schimb	(1.836.907)	(2.762.497)
Castig net din curs de schimb	2.113.611	1.061.318

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denominate in valute straine.

14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	5.068.513	1.223.739
Comisioane de custodie si depozitare	562.701	354.481
Total	5.631.215	1.578.220

In Nota 16 - Informatii privind partile afiliate se regasesc mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

15. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2024	2023
	RON	RON
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	1.070.493	342.456
Alte cheltuieli	24.059	12.193
Cheltuieli/(Venituri) privind ajustarile pentru pierderi preconizate pentru depozite (ECL)	481.958	(3.237)
Cheltuieli cu onorarii de audit	45.111	5.134
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.549	6.096
Total	1.623.170	362.642

In cadrul cheltuielilor generale valoarea semnificativa o reprezinta cheltuielile cu cota lunara de 0,0066% (2023: 0.0066%) 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.

Incepand cu exercitiul financiar 2023 prin Legea nr.142 din 20 mai 2022 pentru modificarea si completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, castigurile realizate de investitori la momentul rascumpararii unitatilor de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1% sau 3% (in functie de perioada de detinere), cu 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 529.252 lei (2023: 80.184 lei).

17. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii 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, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la Comitetul de Investitii, care analizeaza lunar activitatile desfasurate de catre Directia Investitii si se stabilesc pasii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau 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 sa realizeze active lichide.

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 monedecare au tendinta sa se modifice simultan.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pentru 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. Aceasta fluctuatie poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei cum ar fi ratele de dobanzi, curs de schimb valutar sau 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 si din numerar si echivalente de numerar, respectiv, depozite pe termen scurt.

In tabelul urmator este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor crestere / (reducere)
	RON	RON
31 decembrie 2024		
RON	+200/(200)	(10.190.851) / 9.947.722
EUR	+150/(150)	(2.560.338) / 2.554.747
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(3.819.850) / 3.716.526
EUR	+150/(150)	(863.185) / 836.791
USD	+150/(150)	(43.162) / 42.961

Expunerea la riscul ratei dobanzii

In tabelul urmator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe sau variabile.

	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Expunerea la riscul ratei dobanzii							
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	37.369.840	-	-	-	-	-	37.369.840
Depozite plasate la banci	103.166.025	-	-	-	-	-	103.166.025
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	517.930.792	224.509.696	390.085.847	191.737.778	-	-	1.324.264.113
Total active	658.466.658	224.509.696	390.085.847	191.737.778	-	-	1.464.799.978
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(647.817)	(647.817)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(2.924.773)	(2.924.773)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(59.393.248)	-	-	-	-	-	-
Total datorii	(59.393.248)	-	-	-	-	(3.572.590)	(62.965.838)
Total diferenta senzitivitate dobanda	599.073.410	224.509.696	390.085.847	191.737.778	-	(3.572.590)	1.401.834.140

	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Expunerea la riscul ratei dobanzii							
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	98.005.915	-	-	-	-	-	98.005.915
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	15	15
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	76.039.284	341.374.249	29.297.260	91.826.110	-	-	538.536.903
Total active	174.045.199	341.374.249	29.297.260	91.826.110	-	15	636.542.833
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(997.972)	(997.972)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(3.669.127)	(3.669.127)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(12.356)	-	-	-	-	-	(12.356)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii	(12.356)	-	-	-	-	(4.667.099)	(4.679.455)
Total diferenta senzitivitate dobanda	174.032.843	341.374.249	29.297.260	91.826.110	-	(4.667.084)	631.863.378

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata mone repo si depozite).

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2024 pe activele financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii urmare a unei fluctuatii rezonabile si posibile a ratei de schimb fata de RON, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2024	2023
	%	RON	RON
EUR	2	4.354.053	1.723.175
USD	2	9.722	531.532

O scadere 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 financiare monetare si nemonetare. In tabelul urmator 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	14%	218.350.455	14%	87.156.730
USD	4%	486.103	4%	26.576.594
Total	18%	218.836.558	18%	113.733.324

La 31 decembrie 2024	EUR	RON	USD	Total
Numerar si echivalente de numerar	2.120.049	34.763.688	486.103	37.369.840
Depozite plasate la banci	5.796.907	97.369.118	-	103.166.025
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	210.433.499	1.113.830.614	-	1.324.264.113
Total active	218.350.455	1.245.963.420	486.103	1.464.799.978

La 31 decembrie 2023	EUR	RON	USD	Total
Numerar si echivalente de numerar	6.441.259	91.122.518	441.868	98.005.915
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	15	-	15
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	80.715.201	431.686.976	26.134.726	538.536.903
Total active	87.156.730	522.809.509	26.576.594	636.542.833

17.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond rascumparabile. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 10).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in obligatiuni si instrumente cu venit fix purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

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 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.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2024

Active financiare

	< 1 luna RON	1 - 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 - 12 luni RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	Total RON
Numerar si echivalente de numerar	37.369.840	-	-	-	-	-	37.369.840
Depozite plasate la banci	26.336.488	76.829.537	-	-	-	-	103.166.025
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	58.998.803	377.262.314	224.509.696	390.085.847	273.407.453	-	1.324.264.113
Total active financiare neactualizate	122.705.131	454.091.851	224.509.696	390.085.847	273.407.453	-	1.464.799.978

Datorii financiare

Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(647.817)	-	-	-	-	-	(647.817)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(2.924.773)	-	-	-	-	-	(2.924.773)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(59.393.248)	-	-	-	-	-	(59.393.248)
Total datorii financiare neactualizate	(62.965.838)	-	-	-	-	-	(62.965.838)
Excedent / deficit de lichiditate	59.739.293	454.091.851	224.509.696	390.085.847	273.407.453	-	1.401.834.140

La 31 decembrie 2023

Active financiare

Numerar si echivalente de numerar	47.068.931	50.936.984	-	-	-	-	98.005.915
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	15	-	-	-	-	-	15
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	21.835.298	54.203.986	341.374.249	29.297.260	91.826.110	-	538.536.903
Total active financiare neactualizate	68.904.244	105.140.970	341.374.249	29.297.260	91.826.110	-	636.542.833

Datorii financiare

Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(997.972)	-	-	-	-	-	(997.972)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(3.669.127)	-	-	-	-	-	(3.669.127)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(12.356)	-	-	-	-	-	(12.356)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare neactualizate	(4.679.455)	-	-	-	-	-	(4.679.455)
Excedent / deficit de lichiditate	64.224.789	105.140.970	341.374.249	29.297.260	91.826.110	-	631.863.378

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	37.369.840	98.005.915
Depozite plasate la banci	103.166.025	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	15
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.324.264.113	538.536.903
Total expunere la riscul de credit	1.464.799.978	636.542.833

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 valoare ajustarilor constituite pentru pierderile preconizate a fost de 492.747 RON (2023: 10.789 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu ratinge investitieridicat.

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente ce compun expunerea la riscul de credit al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

Credit rating	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din totalul expunerii la riscul de credit	
AAA/Aaa	-	3%
AA+/Aa1	-	2%
AA-/Aa3	-	1%
A/A2	2%	1%
A-/A3	-	3%
BBB+/Baa1	10%	5%
BBB-/Baa3	88%	78%
BB+/Ba1	-	7%
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):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din totalul expunerii la riscul de credit	
Romania	88%	88%
Irlanda	6%	-
Statele Unite ale Americii	-	2%
Austria	-	1%
Olanda	-	3%
Franta	-	4%
Luxemburg	6%	2%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea expunerii la riscul de credit al Fondului in functie de distributia industrială.

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din totalul expunerii la riscul de credit	
Guvernamental	78%	79%
Financiar	22%	21%
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 0,40%/an in perioada 01.01 – 04.07.2024 si 0,50%/an in perioada 05.07 – 31.12.2024 la valoarea activului net conform prospectului Fondului (2023: 0,25%/an in perioada 01.01 – 07.06.2023 si 0,40%/an in perioada 08.06 – 31.12.2023).

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I., conform contractului de distribuire.

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se plateste lunar catre Administrator.

In 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 a fost de 5.068.513 RON (2023: 1.223.739 RON). Valoarea comisionului de plata catre Administrator la 31 decembrie 2024 este de 609.058 RON (2023: 198.052 RON).

18.2 Depozitarul

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

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa 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:

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
 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. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

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 fiecărei 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.

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisioane si in anul 2023.

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Comisioanele datorate Depozitarului 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 valoare de 562.701 RON (2023: 354.481 RON). Valoarea comisioanelor datorate Depozitarului la 31 decembrie 2024 sunt in suma de 16.642 RON (2023: 49.640 RON).

18.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

	<u>31 decembrie 2024</u>		<u>31 decembrie 2023</u>	
	%	Nr. UF	%	Nr. UF
FDI BRD SIMFONIA	0,17	19.848	0,36	19.848
FDI BRD DIVERSO	0,23	26.734	0,48	26.734
FDI BRD GLOBAL	0,33	39.051	0,36	20.000
FDI BRD ACTIUNI	0,98	116.042	2,46	136.909
Personal cheie	-	-	0,00	3

18.4 Instrumente financiare detinute de Fond in partile afiliate

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
BRD GSG instrumente financiare derivate SWAP - active	566.715	999.918
BRD GSG instrumente financiare derivate NDF/SWAP - datorii	-	8.809
BRD GSG disponibilitati in conturi curente	2.244.259	3.414.666
BRD GSG depozite bancare pe termen scurt	35.007.992	9.816.626
BRD GSG – datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(647.817)	-
BRD GSG – Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	(997.971)
BRD GSG datorii din contracte REPO	(59.393.248)	-

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

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 SIMPLU

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024	4
3. Obiectivele de investiții	8
4. Politica de investiții	9
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMPLU conform IFRS	11
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	12
9. Politica de remunerare	13
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	15
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	16
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	19
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	24
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	29
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	30
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	31

1. Informații generale

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

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

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 24.09.2019, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. 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

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.

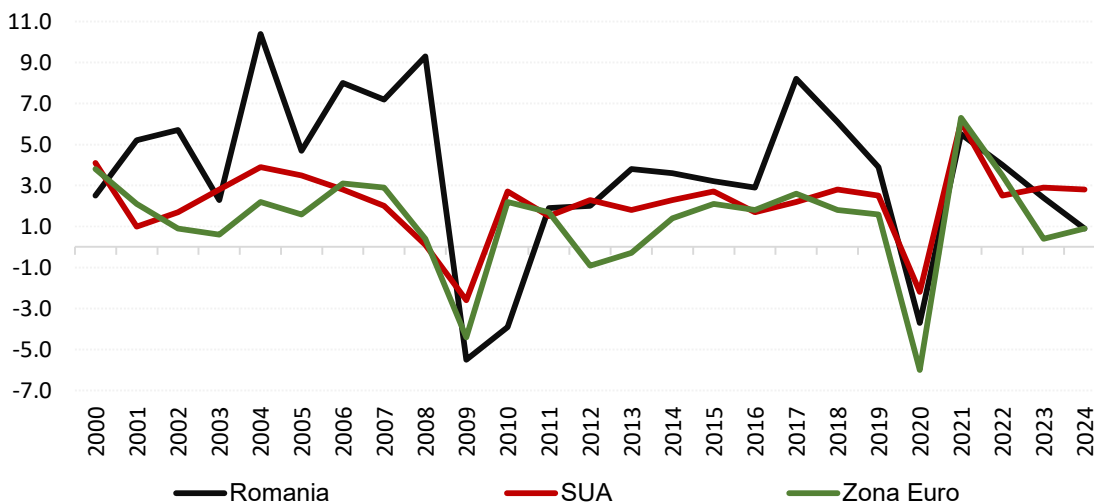
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

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 %)



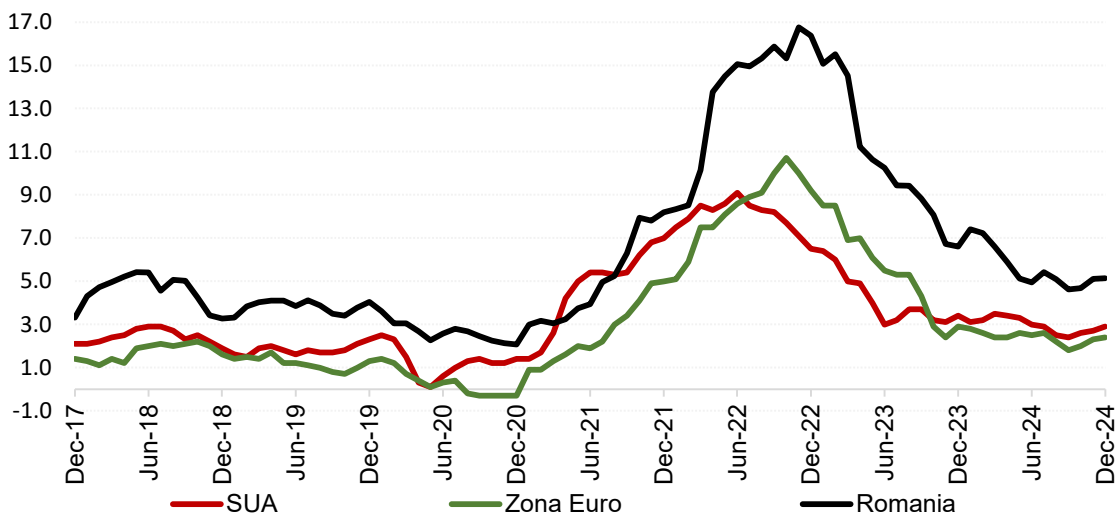
Sursa: Bloomberg

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 țintit de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a inițiat în luna iulie 2024 ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, implementând în total două tăieri de câte 25 puncte procentuale în anul 2024, la 6,50% de la 7,0%. În plus, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat mult sub nivelul ratei dobânzii de

referință. Nivelul dobânzilor din piața monetară a fost mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

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

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

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

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

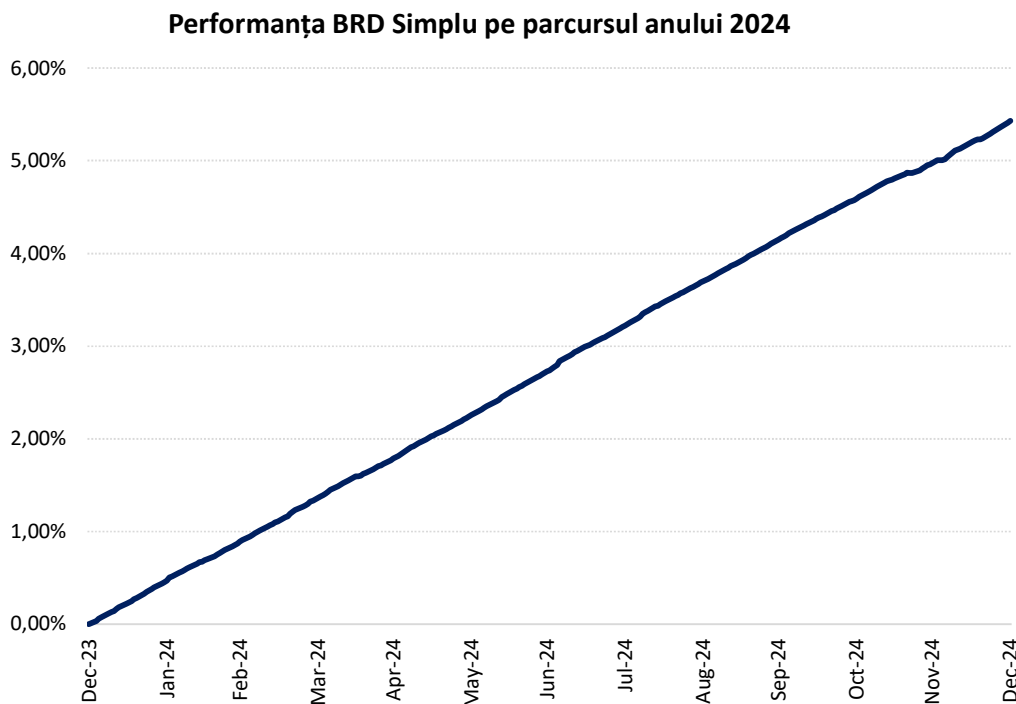
3. Obiectivele de investiții

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

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

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

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simplu a crescut cu 5,4%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2024:



** Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023*

Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 119,4113 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 19,4%. La finalul anului 2024, activul total

al Fondului însuma 1.410,5 milioane RON, fiind înregistrată o creștere cu 779,0 mil. RON, respectiv cu 123,3%, de la începutul anului.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 81,0% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, 13,4% obligațiuni corporative, 9,8% depozite bancare și -4,2% contracte repo.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate în decursul anului 2024, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 03.01.2024 (113,3028 RON), iar nivelul maxim în data de 31.12.2024 (119,4113 RON).

Numărul de investitori la data de 31.12.2024 a fost de 46,789 din care 46,034 persoane fizice și 755 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix. Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare emise sau garantate de stat, de autorități ale administrației publice centrale sau locale sau alte instrumente financiare precum și în depozite bancare constituie la instituții de credit, la vedere și la termen, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere la finalul anului 2024 a fost pe titluri de stat (obligațiuni guvernamentale pe termen scurt și certificate de trezorerie), reprezentând 81,0% din totalul activelor. Expunerea Fondului pe aceste instrumente financiare a crescut pe parcursul anului, de la un nivel de 79,6% la începutul anului. La finalul perioadei de referință, majoritatea obligațiunilor de stat și a certificatelor de trezorerie din portofoliul Fondului erau denuminate în RON (79,0% din totalul activelor) iar restul (1,9% din totalul activelor) erau denuminate în EUR. Principalul emitent de titluri de stat din portofoliul Fondului pe parcursul anului 2024 a fost Ministerul Finanțelor Publice din România.

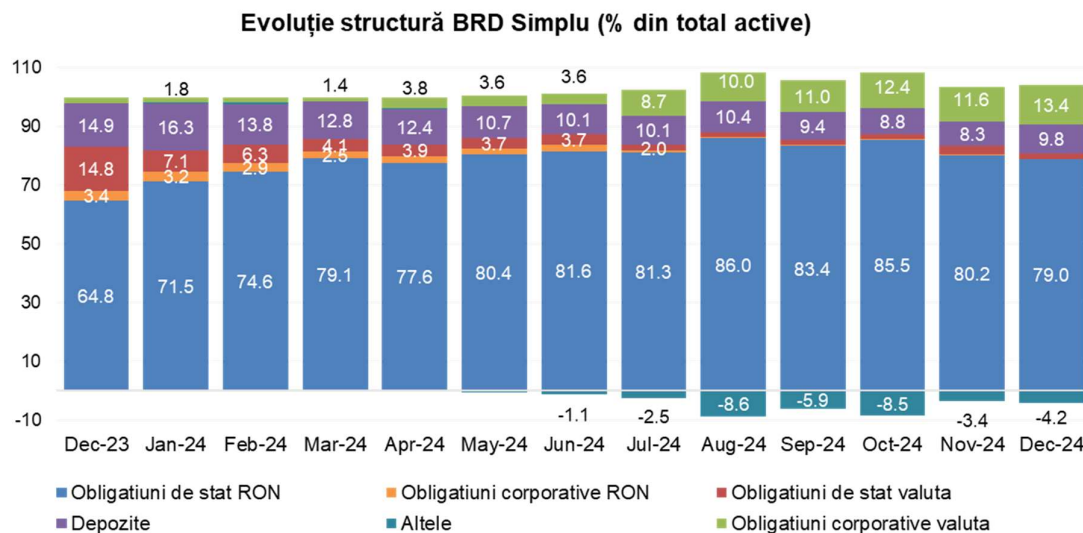
În vederea diversificării riscurilor, dar și pentru a obține randamente superioare, Fondul a avut expunere și pe obligațiuni corporative pe termen scurt și mediu. Ponderea acestei categorii de instrumente financiare a crescut semnificativ de-a lungul anului, însumând 13,4% la finalul perioadei de referință față de 5,4% la începutul acesteia, prin achiziția de obligațiuni corporative cu dobândă variabilă în valoare totală de 37,8 mil. EUR cu maturitatea în 2028 și 2029 emise de emitenții Willow, Spire, Corsair Finance și SG Issuer.

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

Ponderea depozitelor bancare a fost redusă în anul 2024, ajungând la un nivel de 9,8% la sfârșitul

perioadei, de la 14,9% la începutul perioadei. Scăderea expunerii pe această categorie de active a avut loc în contextul reducerii ratelor de dobândă practicate de bănci pe fondul excedentului de lichiditate amplu care a persistat în piața monetară din România. Ponderea semnificativă a depozitelor bancare este justificată de necesitatea menținerii unui grad sporit de lichiditate.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2024 se poate observa în graficul de mai jos.



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat și Certificate de trezorerie	81,0%
Alpha Bank România	Depozite bancare	7,3%
Corsair Finance (Ireland) No,2 DAC	Obligațiuni corporative	4,9%
Spire (Luxemburg)	Obligațiuni corporative	4,3%
SG Issuer	Obligațiuni corporative	2,5%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	2,5%
Willow No,2 (Ireland) PLC	Obligațiuni corporative	1,8%

5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMPLU conform IFRS

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD SIMPLU aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 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	31 decembrie 2023
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(492.747)	(10.789)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(7.478.074)	598.305
Total	(7.970.821)	587.516

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024 sintetizate în activ net în sumă de 1.401.569.162 lei (2023: 631.796.468 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2024 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat: profit în sumă de 49.305.220 lei (2023: profit 20.509.865 lei). Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

1. Modificarea documentației ca urmare a actualizării auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.
Investitorii Fondului BRD Simplu au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.
2. Modificarea documentației ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 0,40% la 0,50% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1.00% pe an prevăzută în prospect).
Nota de informare a fost publicată în 05.07.2024.

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță 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 guvernanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid

de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I..

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

9. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2024 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferente lei
		% din activ net	% din activ total	Valuta (RON)	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta (RON)	Lei	
I	Total active	100.05%	100.00%	-	631,530,323.44	100.07%	100.00%	-	1,410,485,475.90	778,955,152.46
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	58.15%	58.12%	-	367,046,169.98	26.34%	26.32%	-	371,256,198.29	4,210,028.31
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:	49.82%	49.79%	-	314,444,408.89	12.91%	12.90%	-	181,951,886.76	(132,492,522.13)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	49.82%	49.79%	-	314,444,408.89	12.91%	12.90%	-	181,951,886.76	(132,492,522.13)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	8.33%	8.33%	-	52,601,761.09	8.53%	8.53%	-	120,271,645.80	67,669,884.71
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	5.42%	5.42%	-	34,232,439.31	8.53%	8.53%	-	120,271,645.80	86,039,206.49
1.2.4	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	2.91%	2.91%	-	18,369,321.78	0.00%	0.00%	-	-	(18,369,321.78)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	4.90%	4.89%	-	69,032,665.73	69,032,665.73
2.1	Obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	4.90%	4.89%	-	69,032,665.73	69,032,665.73
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	14.92%	14.91%	-	94,155,204.18	9.84%	9.83%	-	138,634,814.69	44,479,610.51
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	14.92%	14.91%	-	94,155,204.18	9.84%	9.83%	-	138,634,814.69	44,479,610.51
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	0.16%	0.16%	-	988,277.90	0.04%	0.04%	-	598,635.59	(389,642.31)
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	0.16%	0.16%	-	988,277.90	0.04%	0.04%	-	598,635.59	(389,642.31)
7	Conturi curente si numerar	0.61%	0.61%	-	3,861,500.05	0.17%	0.17%	-	2,393,797.54	(1,467,702.51)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	26.92%	26.90%	-	169,891,793.45	59.67%	59.63%	-	841,005,114.73	671,113,321.28
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	26.92%	26.90%	-	169,891,793.45	63.88%	63.84%	-	900,398,362.41	730,506,568.96
8.2	contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	-4.21%	-4.21%	-	(59,393,247.68)	(59,393,247.68)
8.3	Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	4.22%	4.22%	-	59,488,991.08	59,488,991.08
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.70%	-0.70%	-	(4,412,622.12)	-0.21%	-0.21%	-	(2,892,076.02)	1,520,546.10
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	(3,414,666.00)	-0.16%	-0.16%	-	(2,244,258.57)	1,170,407.43
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	15.00	0.00%	0.00%	-	-	(15.00)
12.4	Sume in marja	-0.16%	-0.16%	-	(997,971.12)	-0.05%	-0.05%	-	(647,817.45)	350,153.67
12.5	Sume in curs de rezolvare	-0.54%	-0.54%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.05%	0.05%	-	321,371.64	0.07%	0.07%	-	945,492.46	624,120.82
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	-	198,052.06	0.04%	0.04%	-	609,057.87	411,005.81
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	41,244.34	0.00%	0.00%	-	32,062.22	(9,182.12)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	49,228.43	0.01%	0.01%	-	109,117.73	59,889.30
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	4,974.60	0.00%	0.00%	-	19,896.40	14,921.80

9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	8,395.67	0.00%	0.00%	-	16,641.86	8,246.19
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	1,794.54	0.00%	0.00%	-	2,856.38	1,061.84
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	-	17,682.00	0.01%	0.01%	-	155,860.00	138,178.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	-	631,208,951.80	100.00%	99.93%	-	1,409,539,983.44	778,331,031.64

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMPLU
LA 31.12.2024**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,409,539,983.44	631,208,951.80	778,331,031.64
Numar de unitati de fond in circulatie	11,804,074.291436	5,573,018.440632	6,231,055.850804
Valoarea unitara a activului net	119.4113	113.2615	6.15
Coeфициent de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	-	-	-

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



12. Anexa 2 - BRD SIMPLU – Situația detaliată 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

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	2,000.00	17-Nov-23	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%										
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	1,400.00	29-Nov-23	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	98.4398	4921.99	0.65	202.4590	-	99.7410	4.987.0500	10,379.018.03	0.09%	0.736%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	3,000.00	12-Jun-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	98.5068	4925.34	0.65	202.4590	-	99.7410	4.987.0500	7,265.312.62	0.06%	0.515%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	1,600.00	30-Aug-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	99.1481	4957.40	0.65	202.4590	-	99.7410	4.987.0500	15,568.527.05	0.13%	1.104%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	1,600.00	18-Nov-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	99.4541	4972.70	0.65	202.4590	-	99.7410	4.987.0500	8,303.214.43	0.07%	0.589%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	8,400.00	2-Dec-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	99.6282	4981.41	0.65	202.4590	-	99.7410	4.987.0500	8,303.214.43	0.07%	0.589%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	8,400.00	2-Dec-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	99.6519	4982.60	0.65	202.4590	-	99.7410	4.987.0500	43,591.875.74	0.36%	3.091%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	501.00	13-Nov-24	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	100.3970	100.40	0.02	1.4451	-0.0557	-	-	50.994.97	0.02%	0.004%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	22,500.00	14-Nov-24	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	100.4007	100.40	0.02	1.4451	-0.0531	-	-	2,290.334.64	0.87%	0.162%
R2510B	RO67Z7X0XG90	-	4,000.00	19-Nov-24	16-Oct-24	16-Oct-25	6.85%	100.4001	100.40	0.02	1.4451	-0.0499	-	-	407.181.28	0.16%	0.029%
R2704A	ROFMSR7FQWV	-	2,020.00	19-Aug-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85%	99.4763	99.48	0.02	4.7669	0.0715	-	-	210.715.67	0.05%	0.015%
R2610A	ROGWHMPF3T7	-	1,100.00	19-Oct-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	100.4042	100.40	0.02	1.6923	-0.1633	-	-	112.126.51	0.05%	0.008%
R2610A	ROGWHMPF3T7	-	5,000.00	31-Oct-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	100.7793	100.78	0.02	1.6923	-0.3106	-	-	510.805.38	0.21%	0.036%
R2610A	ROGWHMPF3T7	-	3,306.00	16-Nov-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	100.6040	100.60	0.02	1.6923	-0.2345	-	-	337.416.54	0.14%	0.024%
R2610A	ROGWHMPF3T7	-	10,500.00	5-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10%	99.8956	99.90	0.02	1.6923	0.0395	-	-	1,067.087.98	0.45%	0.076%
B2604A	ROHRVN7NLNC	31-Dec-24	1,600.00	21-Nov-23	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	97.0660	4853.30	0.66	168.7534	-	97.4240	4.871.2000	8,063.925.48	0.06%	0.572%
B2604A	ROHRVN7NLNC	31-Dec-24	2,000.00	7-Dec-23	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	97.2486	4862.43	0.66	168.7534	-	97.4240	4.871.2000	10,079.906.85	0.08%	0.715%
R2504B	ROM2SGPSU7UL	-	21,000.00	18-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4889	100.49	0.02	4.8712	-0.3116	-	-	2,206.020.51	0.79%	0.156%
R2504B	ROM2SGPSU7UL	-	268,500.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	27,987.750.32	10.01%	1.984%
R2504B	ROM2SGPSU7UL	-	5,026.00	16-Jul-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.3574	100.36	0.02	4.8712	-0.2147	-	-	327.800.04	0.19%	0.037%
R2504B	ROM2SGPSU7UL	-	4,000.00	29-Jul-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.6087	100.61	0.02	4.8712	-0.3538	-	-	420.504.87	0.15%	0.030%
R2507B	ROUGHPDD1Z0	-	2,000.00	15-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7915	100.79	0.02	3.4904	-0.3788	-	-	207.806.15	0.07%	0.015%
R2507B	ROUGHPDD1Z0	-	4,000.00	16-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7923	100.79	0.02	3.4904	-0.3781	-	-	415.618.75	0.15%	0.029%
R2507B	ROUGHPDD1Z0	-	1,446.00	22-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.7973	100.80	0.02	3.4904	-0.3731	-	-	150.280.42	0.05%	0.011%
R2507B	ROUGHPDD1Z0	-	14,500.00	29-Jul-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	100.6987	100.70	0.02	3.4904	-0.3193	-	-	1,506.112.40	0.53%	0.107%
R2507B	ROUGHPDD1Z0	-	75,000.00	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	7.00%	99.0032	99.00	0.02	3.4904	0.0982	-	-	7,694.383.00	2.74%	0.546%
R2503B	ROYE7S9SJ394	-	40,000.00	11-Apr-24	6-Mar-24	6-Mar-25	7.00%	100.5329	100.53	0.02	5.7726	-0.4279	-	-	4,235.101.54	2.96%	0.300%
R2503B	ROYE7S9SJ394	-	6,000.00	12-Apr-24	6-Mar-24	6-Mar-25	7.00%	100.5037	100.50	0.02	5.7726	-0.4042	-	-	635.232.59	0.44%	0.045%
R2608A	ROZKUL6NN02	-	6,300.00	30-Oct-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20%	100.6998	100.70	0.02	2.9984	-0.2973	-	-	651.425.35	0.15%	0.046%
Total															163,179,673.54		11.569%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,600.00	20-Jul-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.5041	93.50	0.01	0.78	4.5644	-	-	4.9741	2,261.696.06	0.27%	0.160%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,036.00	9-Oct-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	95.4521	95.45	0.01	0.78	3.0364	-	-	4.9741	1,992.824.12	0.24%	0.141%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,100.00	21-Nov-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.9972	94.00	0.02	0.78	3.8713	-	-	4.9741	2,011.777.98	0.24%	0.143%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	10,000.00	23-Nov-23	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	93.7953	93.80	0.02	0.78	3.9873	-	-	4.9741	4,902.507.68	0.59%	0.348%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2,415.00	11-Apr-24	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	96.3998	96.40	0.01	0.78	1.9415	-	-	4.9741	1,190.665.69	0.14%	0.084%
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	4,209.00	18-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.5045	92.50	0.01	0.14	4.3615	-	-	4.9741	2,030.956.72	0.15%	0.144%
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	5,550.00	20-Sep-23	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	92.6900	92.69	0.01	0.14	4.2460	-	-	4.9741	2,679.957.29	0.19%	0.190%
R2512AE	ROV1AN91PRA	-	3,500.00	17-Apr-24	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	95.7904	95.79	0.01	0.14	1.8213	-	-	4.9741	1,701.827.68	0.12%	0.121%
Total																18,772,213.22		1.331%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
SG Issuer	XS2845833610	-	7,000.00	10-Jul-24	4-Oct-24	6-Jan-25	5.11%	100.0000	1000.00	0.14	12.62	-	-	-	4.9741	35,258,222.27	58.33%	2.500%
Spire	XS2893016746	-	70.00	23-Aug-24	16-Sep-24	18-Sep-25	3.90%	100.0000	100000.00	10.63	1137.06	-	-	-	4.9741	35,214,608.57	63.64%	2.497%
Spire	XS2907972843	-	20.00	18-Sep-24	18-Dec-24	18-Mar-25	4.31%	100.0000	250000.00	29.95	419.32	-	-	-	4.9741	24,912,214.74	50.00%	1.766%
Willow No.2 (tr	XS2797225237	-	50.00	25-Mar-24	27-Dec-24	27-Mar-25	4.66%	100.0000	100000.00	12.95	64.74	-	-	-	4.9741	24,886,600.22	55.56%	1.764%
Total																120,271,645.80		8.527%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Pret achizitie	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
Corsair Financ	60.00	26-Jul-24	27-Dec-24	27-Mar-25	4.45%	100.0000	12.36	61.82	-	29,863,049.78	0.767%	2.117%
Corsair Financ	78.00	4-Oct-24	25-Oct-24	8-Jan-25	5.07%	100.0000	14.09	957.87	-	39,169,615.95	1.007%	2.777%
Total										69,032,665.73		4.894%

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	6.848,25	0.000%
Banca Transilv	525,00	0.000%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Roma	4.713,32	0.000%
Credit Europe	2.926,80	0.000%
Exim Banca R	5.880,91	0.000%
First Bank	1.037,22	0.000%
ING Bank NV /	33.695,00	0.002%
Libra Internet B	12.207,00	0.001%
Total	67.833,50	0.005%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	1.379,29	4.9741	6.860,73	0.000%
BRD Groupe S	-	4.9741	-	-
Citibank Roma	30,39	4.9741	151,16	0.000%
Credit Europe	14.520,56	4.9741	72.226,72	0.005%
ING Bank NV /	495,94	4.9741	2.466,86	0.000%
Total			81.705,47	0.006%

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 S	-	4.7768	-	-
Citibank Roma	-	4.7768	-	-
Total			0,00	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	2.244.258,57	0.159%
Total	2.244.258,57	0.159%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	22-Jul-24	22-Jan-25	5.80%	10.000.000,00	1589,04	259.013,70	10.259.013,70	0.727%
Alpha Bank	26-Jul-24	27-Jan-25	5.80%	5.500.000,00	873,97	138.961,64	5.638.961,64	0.400%
Alpha Bank	30-Jul-24	30-Jan-25	5.80%	10.300.000,00	1636,71	253.690,41	10.553.690,41	0.748%
Alpha Bank	31-Jul-24	31-Jan-25	5.80%	20.450.000,00	3249,59	500.436,71	20.950.436,71	1.485%
Alpha Bank	5-Aug-24	3-Feb-25	5.80%	15.000.000,00	2383,56	355.150,68	15.355.150,68	1.089%
Alpha Bank	5-Aug-24	5-Feb-25	5.80%	9.000.000,00	1430,14	213.090,41	9.213.090,41	0.653%
Alpha Bank	21-Aug-24	21-Feb-25	5.80%	11.375.000,00	1807,53	240.402,05	11.615.402,05	0.824%
Alpha Bank	7-Aug-24	7-Feb-25	5.85%	13.890.000,00	2226,21	327.252,21	14.217.252,21	1.008%
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	32.477.221,39	3960,42	3.960,42	32.481.181,81	2.303%
Total							130.284.179,62	9.237%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	9-Aug-24	10-Feb-25	3.45%	1155000,00	109,17	15829,83	4.9741	5.823.824,66	0.413%
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	410155,53	19,54	19,54	4.9741	2.040.251,82	0.145%
Total								7.864.076,48	0.558%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare intiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	101854,45	4,24	4,24	4.7768	486.558,59	0.034%
Total								486.558,59	0.034%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiilor	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 S	900.000.00	Vanzare	23-Dec-24	27-Mar-25	5.0245	4.9741	5.0183	0.0061	5.495.93	0.000%
BRD Groupe S	1.700.000.00	Vanzare	20-Nov-24	24-Feb-25	5.0149	4.9741	4.9996	0.0152	25.775.13	0.002%
Total									31.271.06	0.002%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe S	5.000.000.00	28-Nov-24	3-Mar-25	31-Dec-24	0.0314	75.163.74	0.005%
BRD Groupe S	4.500.000.00	13-Dec-24	17-Jan-25	31-Dec-24	0.0077	15.255.40	0.001%
BRD Groupe S	6.000.000.00	17-Dec-24	19-Feb-25	31-Dec-24	0.0250	11.299.10	0.001%
BRD Groupe S	2.500.000.00	2-Oct-24	10-Jan-25	31-Dec-24	0.0044	59.399.51	0.004%
BRD Groupe S	7.600.000.00	4-Oct-24	14-Jan-25	31-Dec-24	0.0063	175.141.25	0.012%
BRD Groupe S	7.000.000.00	14-Oct-24	16-Jan-25	31-Dec-24	0.0073	133.333.96	0.009%
BRD Groupe S	4.000.000.00	23-Oct-24	27-Jan-25	31-Dec-24	0.0130	62.503.02	0.004%
BRD Groupe S	680.000.00	23-Dec-24	27-Mar-25	31-Dec-24	0.0454	3.347.50	0.000%
ING Bank NV /	250.000.00	18-Dec-24	20-Mar-25	31-Dec-24	0.0412	1.010.51	0.000%
ING Bank NV /	1.000.000.00	23-Dec-24	27-Mar-25	31-Dec-24	0.0454	4.922.80	0.000%
ING Bank NV /	1.000.000.00	27-Nov-24	28-Feb-25	31-Dec-24	0.0298	17.811.64	0.001%
JPMorgan Cha	2.000.000.00	13-Dec-24	17-Jan-25	31-Dec-24	0.0077	8.176.10	0.001%
Total						567.364.53	0.040%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiilor	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
RO8CJ4RJUR8S	T-Bill	132.00	27-Nov-24	26-Nov-25	96.8912	4844.56	2.14	14.1699	-	-	-	4.9741	3.190.150.72	0.32%	0.226%
Total													3.190.150.72		0.226%

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 emisIunI	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI		%	LEI	LEI	%	%
ROOYW8TJYI REPO		4.200,00	11-Dec-24	13-Jan-25	4.736.4283	4.736.43	-0.79	-	-15.7618	-	-	-19.959.198.34	4.96%	-1.415%
ROLDTSd4N4 REPO		8.000,00	24-Dec-24	20-Jan-25	4.926.1177	4925.12	-0.83	-	-4.1385	-	-	-39.434.949.34	2.45%	-2.798%
RO1ENID1268 T-bill		8.434,00	29-Jul-24	30-Jun-25	94.8526	4742.63	0.77	118.6676	-	-	-	41.000.184.00	5.61%	2.907%
RO550ZKFEU Obligatiuni - fix		200,00	13-Dec-23	14-Feb-25	498.9679	24948.39	2.99	-	962.7465	498.1263	5.007.2000	5.173.812.01	0.81%	0.367%
RO6824OSBL T-bill		4.063,00	26-Nov-24	26-Feb-25	98.4428	4922.14	0.86	29.9462	-	-	-	20.120.326.04	4.00%	1.426%
RO6824OSBL T-bill		3.000,00	29-Nov-24	26-Feb-25	98.5405	4927.03	0.85	25.4563	-	-	-	14.857.444.77	2.95%	1.053%
RO7EKTxsRH Obligatiuni - fix		3.200,00	4-Apr-24	28-Jan-25	100.4091	5020.45	0.86	-	291.7623	99.3425	4.967.1250	16.826.439.34	0.11%	1.193%
RO7EKTxsRH Obligatiuni - fix		1.000,00	30-May-24	28-Jan-25	100.1805	5009.03	0.86	-	291.7623	99.3425	4.967.1250	5.258.887.30	0.03%	0.373%
RO7EKTxsRH Obligatiuni - fix		6.000,00	18-Nov-24	28-Jan-25	100.0821	5004.11	0.86	-	291.7623	99.3425	4.967.1250	31.553.323.77	0.21%	2.237%
RO7EKTxsRH Obligatiuni - fix		3.000,00	9-Dec-24	28-Jan-25	99.5754	4978.77	0.86	-	291.7623	99.3425	4.967.1250	15.776.661.89	0.10%	1.119%
RO7YFU3JCQ T-bill		2.000,00	11-Oct-24	29-Sep-25	94.6099	4730.49	0.77	60.8315	-	-	-	9.582.649.62	2.26%	0.679%
RO7YFU3JCQ T-bill		4.000,00	18-Oct-24	29-Sep-25	94.7120	4735.60	0.77	55.5012	-	-	-	19.164.398.44	4.53%	1.359%
RO7YFU3JCQ T-bill		6.000,00	30-Oct-24	29-Sep-25	94.8499	4742.49	0.77	47.9440	-	-	-	28.742.630.31	6.79%	2.038%
ROCN9CS5FV T-bill		4.147,00	5-Aug-24	24-Mar-25	96.4434	4822.17	0.78	114.1529	-	-	-	20.470.930.99	4.75%	1.451%
ROCN9CS5FV T-bill		1.000,00	17-Oct-24	24-Mar-25	97.5039	4875.20	0.79	59.6196	-	-	-	4.934.815.93	1.15%	0.350%
ROEDCYTB27 T-bill		6.492,00	6-Jun-24	31-Mar-25	95.3042	4765.21	0.80	163.7141	-	-	-	31.998.575.36	1.33%	2.269%
ROEDCYTB27 T-bill		2.000,00	9-Jul-24	31-Mar-25	95.8528	4792.64	0.79	137.4555	-	-	-	9.860.188.08	0.41%	0.699%
ROEDCYTB27 T-bill		2.000,00	20-Sep-24	31-Mar-25	96.9995	4649.97	0.78	80.4826	-	-	-	9.860.913.53	0.41%	0.699%
ROEDCYTB27 T-bill		1.500,00	14-Oct-24	31-Mar-25	97.3623	4868.12	0.79	61.5979	-	-	-	7.394.572.81	0.31%	0.524%
ROGLBIFYZG3 T-bill		2.124,00	12-Dec-24	26-Nov-25	94.1454	4707.27	0.85	13.5759	-	-	-	10.027.076.66	0.58%	0.711%
ROJHMAUBX T-bill		5.282,00	5-Sep-24	27-Aug-25	94.6604	4733.02	0.76	86.4651	-	-	-	25.466.520.37	4.34%	1.805%
ROVMYADBH T-bill		7.924,00	24-Oct-24	25-Jun-25	96.2204	4811.02	0.79	51.1821	-	-	-	38.528.089.31	11.00%	2.732%
ROVMYADBH T-bill		3.500,00	28-Oct-24	25-Jun-25	96.2246	4811.23	0.79	50.5500	-	-	-	17.016.221.10	4.86%	1.206%
ROLZKUQUOC T-bill		2.425,00	18-Jan-24	20-Jan-25	94.2692	4713.46	0.79	271.5832	-	-	-	12.088.729.86	1.27%	0.857%
ROLZKUQUOC T-bill		1.000,00	26-Jan-24	20-Jan-25	94.4519	4722.59	0.78	262.5999	-	-	-	4.985.194.67	0.52%	0.353%
ROLDTSd4N4 T-bill		2.585,00	8-Apr-24	26-Mar-25	94.4708	4723.54	0.79	210.1096	-	-	-	12.753.484.22	0.79%	0.904%
ROLDTSd4N4 T-bill		5.000,00	18-Apr-24	26-Mar-25	94.6223	4731.11	0.79	202.6494	-	-	-	24.668.821.93	1.53%	1.749%
ROLDTSd4N4 T-bill		3.000,00	19-Apr-24	26-Mar-25	94.6671	4733.35	0.79	200.3787	-	-	-	14.801.199.10	0.92%	1.049%
ROLDTSd4N4 T-bill		2.600,00	17-Sep-24	26-Mar-25	97.0351	4851.75	0.78	82.3585	-	-	-	12.828.694.26	0.80%	0.910%
ROLGWS4776 T-bill		8.461,00	13-Jun-24	28-May-25	94.5438	4727.19	0.79	156.5692	-	-	-	41.321.486.74	1.73%	2.930%
ROLGWS4776 T-bill		1.600,00	19-Jun-24	28-May-25	94.6074	4730.37	0.79	153.7370	-	-	-	7.814.569.52	0.33%	0.554%
ROONDYK68Q T-bill		2.000,00	14-Nov-24	25-Aug-25	95.5675	4778.38	0.78	36.8068	-	-	-	9.630.366.04	2.23%	0.683%
ROOYW8TJYI T-bill		3.800,00	7-Nov-24	27-Oct-25	94.5362	4726.81	0.78	39.8077	-	-	-	18.113.147.21	4.49%	1.284%
ROOYW8TJYI T-bill		12.693,00	7-Nov-24	27-Oct-25	94.5364	4726.82	0.78	39.8062	-	-	-	60.502.786.72	15.00%	4.290%
ROOYW8TJYI T-bill		11.000,00	8-Nov-24	27-Oct-25	94.5637	4728.19	0.78	38.9419	-	-	-	52.438.404.29	13.00%	3.718%
ROVKA2NSG T-bill		5.295,00	5-Feb-24	29-Jan-25	94.4140	4720.70	0.78	257.3941	-	-	-	26.359.008.35	3.45%	1.869%
ROVKA2NSG T-bill		2.000,00	21-Nov-24	29-Jan-25	98.8794	4943.97	0.82	32.9598	-	-	-	9.953.856.29	1.30%	0.706%
ROVKA2NSG T-bill		1.000,00	22-Nov-24	29-Jan-25	98.9194	4945.97	0.83	30.7543	-	-	-	4.976.726.44	0.65%	0.353%
ROWZRTRBX T-bill		6.346,00	14-Mar-24	26-Feb-25	94.5344	4726.72	0.79	228.9215	-	-	-	31.448.501.00	3.10%	2.230%
ROWZRTRBX T-bill		2.600,00	20-Nov-24	26-Feb-25	98.4091	4920.45	0.82	33.6231	-	-	-	12.860.597.04	1.27%	0.913%
ROWZRTRBX T-bill		800,00	21-Nov-24	26-Feb-25	98.4252	4921.26	0.82	32.8084	-	-	-	3.963.254.60	0.39%	0.281%
ROWZRTRBX T-bill		300,00	21-Nov-24	26-Feb-25	98.4252	4921.26	0.82	32.8084	-	-	-	1.486.220.48	0.15%	0.105%
ROXXOKNWIC T-bill		2.115,00	16-May-24	30-Apr-25	94.5390	4726.95	0.79	178.8675	-	-	-	10.375.804.09	1.41%	0.736%
ROXXOKNWIC T-bill		2.000,00	17-May-24	30-Apr-25	94.5541	4727.70	0.79	178.3736	-	-	-	9.812.155.19	1.33%	0.696%
ROXXOKNWIC T-bill		1.085,00	17-May-24	30-Apr-25	94.5541	4727.70	0.79	178.3736	-	-	-	5.323.094.19	0.72%	0.377%
ROXXOKNWIC T-bill		2.915,00	21-Oct-24	30-Apr-25	97.0050	4850.25	0.79	55.9597	-	-	-	14.301.597.29	1.94%	1.014%
ROXXOKNWIC T-bill		10.000,00	23-Oct-24	30-Apr-25	97.0400	4852.00	0.78	54.8141	-	-	-	49.068.159.48	6.65%	3.479%
ROZZHW59G T-bill		1.696,00	1-Jul-24	30-Jun-25	94.2978	4714.89	0.79	143.3426	-	-	-	8.239.562.48	0.61%	0.584%
ROZZHW59G T-bill		2.000,00	12-Jul-24	30-Jun-25	94.5751	4728.75	0.77	131.7483	-	-	-	9.721.003.55	0.72%	0.689%
ROZZHW59G T-bill		2.400,00	16-Jul-24	30-Jun-25	94.6130	4730.65	0.77	130.0299	-	-	-	11.665.637.46	0.87%	0.827%
ROZZHW59G T-bill		1.200,00	17-Jul-24	30-Jun-25	94.6191	4730.95	0.78	129.4836	-	-	-	5.832.524.24	0.43%	0.414%
ROZZHW59G T-bill		2.000,00	18-Jul-24	30-Jun-25	94.6337	4731.69	0.78	128.7282	-	-	-	9.720.830.46	0.72%	0.689%
ROZZHW59G T-bill		2.000,00	1-Aug-24	30-Jun-25	94.8563	4742.81	0.77	117.7482	-	-	-	9.721.122.58	0.72%	0.689%
ROZZHW59G T-bill		1.400,00	2-Aug-24	30-Jun-25	94.9086	4745.43	0.77	115.2915	-	-	-	6.805.010.29	0.51%	0.482%
Total												837,814,964.00		59.399%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	ROLDTSd4N4L2	-	8,000.00	8-Apr-24	10-Apr-24	26-Mar-25	-	94.4708	4723.54	0.79	210.1096	-	-	-	39.469.196.80	2.45%	2.798%
Ministerul Finantelor	ROOYW8TJYI78	-	4,200.00	7-Nov-24	11-Nov-24	27-Oct-25	-	94.5362	4726.81	0.78	39.8077	-	-	-	20.019.794.28	4.96%	1.419%
Total															59,488,991.09		4.218%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI		
Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	-2.244.258,57	-0.159%
Total	-2.244.258,57	-0.159%

BRD Asset Management SAI SA

Președinte 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 Operațiuni
Adriana FRĂȚILĂ



13. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD SIMPLU 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 -59393247,68000	-4,21%
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 -59393247,68000	-4,21%

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	RON 39469196,78791	2,80%
intre trei luni si un an	RON 20021936,18600	1,42%
peste un an		

scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 59491132,97391	4,22%
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	RON -39434049,34000	-2,80%
intre o luna si trei luni	RON -19959198,34000	-1,42%
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 -99307,22000	-0,007%
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



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

	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	37.369.840	98.005.915
Depozite plasate la bănci	103.166.025	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	15
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.264.884.491	538.536.903
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate	59.379.622	-
Total active	1.464.799.978	636.542.833
Datorii		
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	647.817	997.972
Datorii financiare către furnizori și investitori	2.924.773	3.669.127
Alte datorii	264.978	66.910
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	12.356
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	59.393.248	-
Total datorii	63.230.816	4.746.365
Capital propriu		
Capital social	1.180.407.472	557.301.865
Prime de capital	142.241.038	44.879.171
Rezultatul reportat	78.920.652	29.615.432
Total capital propriu	1.401.569.162	631.796.468
Total datorii și capital propriu	1.464.799.978	636.542.833

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008




15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2024 RON	2023 RON
Venituri		
(Pierdere) / câștig net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(5.026.975)	4.851.165
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	55.751.575	13.016.752
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	6.381.561	3.592.904
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	2.113.611	1.061.318
Total	59.219.772	22.522.139
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	2.650.495	66.724
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	5.631.215	1.578.220
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9.672	4.688
Alte cheltuieli generale	1.623.170	362.642
Total	9.914.552	2.012.274
Profit înainte de impozitare	49.305.220	20.509.865
Profitul exercițiului	49.305.220	20.509.865
Alte elemente ale rezultatului global		
Total rezultat global al exercițiului	49.305.220	20.509.865

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și
Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în
organismul profesional:
5817/2008




16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2024	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2025	Număr beneficiari
1. 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

