



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD ACȚIUNI

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 profesioniste 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.¹

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024	4
3. Obiectivele de investiții	10
4. Politica de investiții	12
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	18
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS	19
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	20
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	20
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	23
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	24
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	27
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	32
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	36
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	37
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	38

1. Informații generale

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

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 13.05.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

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

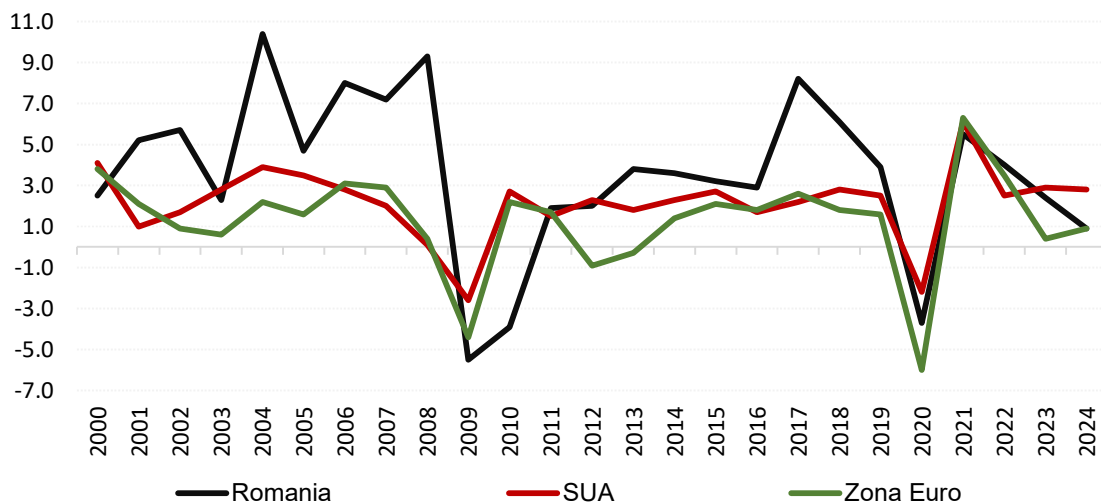
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)



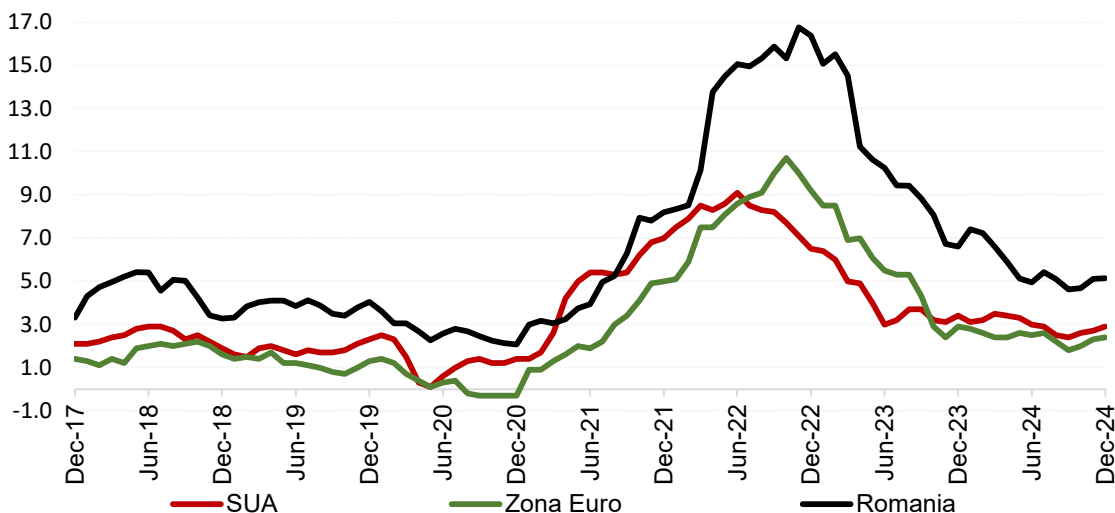
Sursa: Bloomberg

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

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

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

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

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

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

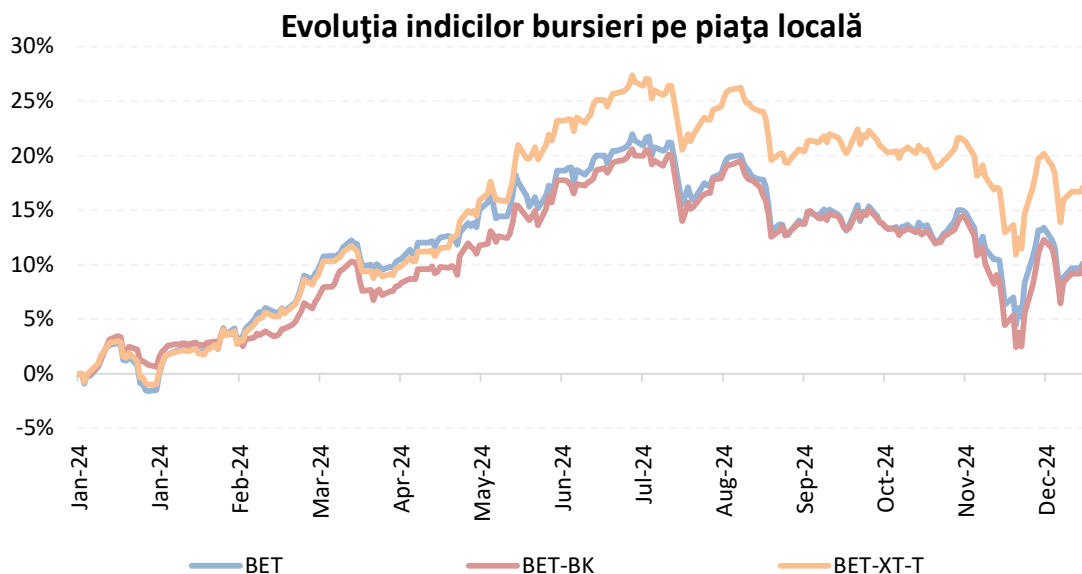
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm: Fondul Proprietatea a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrica care a avut un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a platit un dividend regulat și un dividend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

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

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

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

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

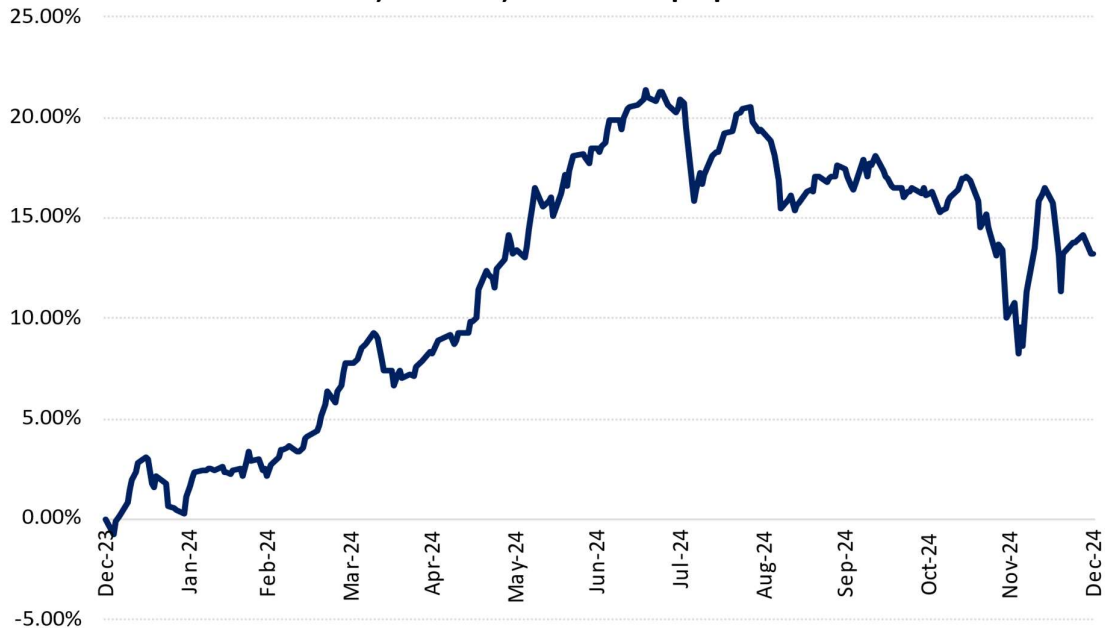


3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în special pe piața de acțiuni din România. Fondul va urmări obținerea unei performanțe pe termen lung superioară investiției individuale în acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a apreciat cu +13,2%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat tot cu +13,2% în aceeași perioadă de timp. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2024:

Performanța BRD Acțiuni clasa A pe parcursul anului 2024



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul lunii decembrie 2024 de 440,8428 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 61,2702 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 340,8%, iar a clasei în EUR cu 145,1%.

Pe parcursul anului 2024, activul total al Fondului a crescut de la 547,5 milioane RON, la 825,6 milioane RON, respectiv cu +50,8%.

Investițiile Fondului la 31.12.2024 se prezintă astfel: 77,3% acțiuni și fonduri de acțiuni românești, 6,5% acțiuni externe (listate pe piețele din Praga, Varșovia, țări din Zona euro), obligațiuni și fonduri de obligațiuni cu o pondere de 9,8%, 6,4% depozitele bancare și alte active 0,08%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2024 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 03.01.2024, (386,3528 RON), iar nivelul maxim la data de 18.07.2024 (472,5644 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 03.01.2024 (53,7074 EUR), iar nivelul maxim la data de 18.07.2024 (65,7433 EUR).

În data de 31.12.2024, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 5.747 din care 5.641

persoane fizice și 106 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 1.352 investitori, din care persoane fizice 1.333 și persoane juridice 19.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața de acțiuni din România. Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul anului 2024. Fondul a început anul 2024 cu o expunere pe acțiuni de 87,7%, iar aceasta s-a redus, mai ales în semestrul II, situându-se la 83,8% la data 31 decembrie. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni românești, reprezentând 75,4% la finalul intervalului, nivel mai redus comparativ cu finalul anului 2023 de 80,3%. Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona Euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 5,4% din total activ în decembrie 2024, în ușoară creștere față de 5,3% la finalul lunii decembrie 2023. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care a scăzut de la 1,3% la 0,8% pe parcursul anului. La finalul lunii decembrie 2024, Fondul avea 1,9% expunere pe fonduri de acțiuni românești.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ decembrie 2024 (%)	Pondere în total activ decembrie 2023 (%)
Expunere totală acțiuni	83,8	87,7
România	75,4	80,3
Zona euro	5,4	5,3
Polonia	0,8	1,3
Cehia	0,3	0,3
Fonduri de acțiuni	1,9	0,4

Datorită rezultatelor operaționale solide și perspectivelor de a distribui dividende cu randamente printre cele mai semnificative în anii care vin, cea mai mare expunere individuală în 2024 a fost în

Hidroelectrica, cu 7,7% la finalul perioadei de raportare, în scădere comparativ cu deținerea de 9,0 în Decembrie 2023.

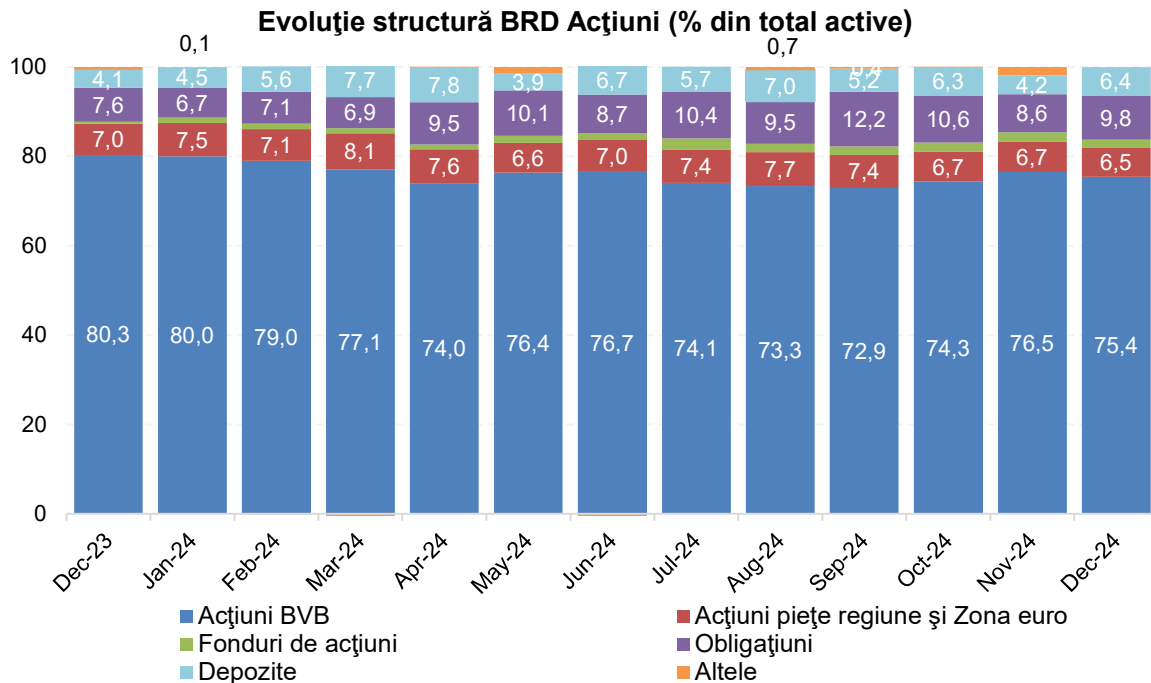
Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești și cu expunere pe România a crescut în 2024. Perspectivele pentru sectorul bancar local erau susținute de dobânzile menținute în continuare ridicate dar și de datele de creditare în continuare în creștere în România, precum și de performanța remarcabilă a sectoarelor similare din piețele externe, cu precădere în Europa. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a crescut de la 14,5% la finalul lunii decembrie 2023 la 18,0% la finalul lunii decembrie 2024. Fondul și-a menținut o expunere și pe alte bănci din Europa (Cehia), iar expunerea totală pe sectorul bancar a fost la finalul anului de 18,3% din totalul activelor.

Expunerea cumulată a Fondului pe acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori, OMV Petrom și Romgaz s-a redus pe parcursul anului, de la 14,9% la finalul lunii decembrie 2023, la 11,7%. Pe fondul scăderilor de prețuri atât la petrol cât și la gaze, rezultatele operaționale solide obținute de cele două companii în anii anteriori vor fi greu de replicat în viitorul apropiat, până când vor începe să extragă gazele din Marea Neagră. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 7,5% (similar cu nivelul de la finalul lunii decembrie 2023), în timp ce expunerea pe Romgaz era de 4,2% (comparativ cu 7,4% la finalul anului trecut).

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a scăzut pe parcursul anului 2024, de la un nivel cumulativ de 11,8% în decembrie 2023, la un nivel de 9,4% în iunie 2024, niciuna dintre companii excelând la acordarea de dividende în acest an. Fondul a participat în acest interval la ultima ofertă publică inițială (IPO) derulată pe piața locală de un nou jucător cu activitate preponderent pe piața reglementată a energiei și gazului în România și Republica Moldova, noua deținere a fondului în Premier Energy fiind de 2,4% la finalul lui 2024.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale) și fonduri de obligațiuni, expunerea Fondului pe această categorie de instrumente a crescut pe parcursul anului 2024, de la un nivel de 7,6% la finalul lunii decembrie 2023 la 9,8% la finalul lunii decembrie 2024. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise preponderent de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 7,1% din total active, iar detinerile în fonduri de obligațiuni au fost de 2,6%. Totodată, obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,1% la finalul anului 2024. Ponderele depozitelor bancare a crescut de la un nivel de 4,1% în luna decembrie 2023 la 6,4% în luna decembrie 2024.

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



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul lunii decembrie 2024 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total – decembrie. 2024 (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și conturi și depozite bancare	9,7
Hidroelectrica	Acțiuni	7,7
OMV Petrom	Acțiuni	7,5
Banca Transilvania	Acțiuni	7,5
Erste Group Bank	Acțiuni	5,2
Transgaz	Acțiuni	4,7
Digi Communications	Acțiuni	4,3
Romagz	Acțiuni	4,2
Medlife	Acțiuni	4,1
Electrica	Acțiuni	3,1

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Pe parcursul anului 2024, FDI BRD Acțiuni a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 24 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 10 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot;
- La sfârșitul anului 2024 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 21,5% din portofoliul FDI BRD Acțiuni;
- În anul 2024, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
 - - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărari de acțiuni proprii,
 - - aprobarea politicilor de remunerare;
 - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare;
- Voturile exprimate de FDI BRD Acțiuni au fost preponderent favorabile (88% dintr-un total de 139 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 5% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau în principal politici de remunerare pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor. De asemenea, pentru 6% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori;
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Acțiuni a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale

și de guvernanță (ESG).

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

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

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Acțiuni la data de 31.12.2024 este

prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

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

Indicator	Rate de rotație			Valoare tranzacționată (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD ACTIUNI	73,4%	43,6%	117,0%	569.424.984	351.464.199	920.889.184

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

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(114.543)	(958)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(74.318)	(26.370)
Total	<u>(188.861)</u>	<u>(27.238)</u>

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 823.862.242 lei (2023: 546.461.492 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat

În exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 74.277.815 lei (2023: profit 122.671.471 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

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

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

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

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

În cursul anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de

control intern și activitatea de administrare a riscului.

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a. Este bazată pe criteriile predefinite;
- 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. la 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. la în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

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

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

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

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

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

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

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor

Administrate, rezultatele generale ale S.A.I.

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

12. SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2024

Anexa nr.1

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.19%	100.00%	-	547,519,062.04	100.19%	100.00%	-	825,600,395.12	278,081,333.08
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.17%	90.00%	-	492,766,985.86	85.86%	85.70%	-	707,514,900.68	214,747,914.82
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:			-				-		
		80.67%	80.52%	-	440,853,178.13	77.48%	77.33%	-	638,450,262.71	197,597,084.58
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	80.50%	80.35%	-	439,906,563.78	75.52%	75.38%	-	622,302,260.58	182,395,696.80
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	0.08%	0.08%	-	425,411.53	0.00%	0.00%	-		(425,411.53)
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.10%	0.10%	-	521,202.82	0.06%	0.06%	-	517,999.05	(3,203.77)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	1.90%	1.89%	-	15,630,003.08	
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:	9.50%	9.48%	-	51,913,807.73	8.38%	8.37%	-	69,064,637.97	17,150,830.24
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.96%	6.95%	-	38,055,633.80	6.50%	6.49%	-	53,546,498.63	15,490,864.83
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2.44%	2.44%	-	13,358,250.41	1.88%	1.88%	-	15,518,139.34	2,159,888.93
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.09%	0.09%	-	499,923.52	0.00%	0.00%	-		(499,923.52)
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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	4.10%	4.09%	-	22,385,001.94	6.37%	6.35%	-	52,451,532.28	30,066,530.34
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.10%	4.09%	-	22,385,001.94	6.37%	6.35%	-	52,451,532.28	30,066,530.34
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2024

Anexa nr.1

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	1.22%	1.22%	-	6,689,861.60	0.15%	0.15%	-	1,250,228.46	(5,439,633.14)
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			-	6,093,988.81			-	27,432,635.32	21,338,646.51
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	1.12%	1.11%	-	6,093,988.81	3.33%	3.32%	-	27,432,635.32	21,338,646.51
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.20%	4.19%	-	22,944,426.50	4.55%	4.54%	-	37,504,375.81	14,559,949.31
9.1	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/FIA admise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	1.02%	1.02%	-	8,442,900.00	8,442,900.00
9.2	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/FIA neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	3.53%	3.52%	-	29,061,475.81	29,061,475.81
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.62%	-0.61%	-	(3,361,202.67)	-0.07%	-0.07%	-	(553,277.43)	2,807,925.24
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.2	Sume in curs de decontare	-0.27%	-0.26%	-	(1,450,824.11)	-0.01%	-0.01%	-	(103,051.57)	1,347,772.54
12.4	Sume in curs de rezolvare	-0.35%	-0.35%	-	(1,910,378.56)	-0.05%	-0.05%	-	(450,225.86)	1,460,152.70
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.19%	0.19%	-	1,030,242.08	0.19%	0.19%	-	1,549,292.22	519,050.14
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.06%	0.06%	-	324,296.31	0.08%	0.08%	-	619,351.98	295,055.67
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	557,925.68	0.09%	0.09%	-	728,761.01	170,835.33
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	13,599.28	0.00%	0.00%	-	14,732.68	1,133.40
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	23,396.28	0.00%	0.00%	-	17,329.54	(6,066.74)
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	13,874.29	0.00%	0.00%	-	24,921.57	11,047.28
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	23,835.67	0.00%	0.00%	-	29,302.91	5,467.24
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,136.45	0.00%	0.00%	-	462.61	(673.84)
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,911.71	0.00%	0.00%	-	546.79	(1,364.92)

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2024

Anexa nr.1

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	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total		Valuta	TOTAL ACTIV
9 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13 Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14 Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	15,911.54	0.00%	0.00%	-	29,345.62	13,434.08
16 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	26,716.75	0.00%	0.00%	-	34,685.24	7,968.49
17 Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,267.82	0.00%	0.00%	-	7,496.86	4,229.04
18 Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,681.38	0.00%	0.00%	-	9,912.49	3,231.11
19 Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	28.30	0.00%	0.00%	-	50.51	22.21
20 Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	48.62	0.00%	0.00%	-	59.41	10.79
21 Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22 Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
23 Comision IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	7,651.00	0.00%	0.00%	-	22,884.00	15,233.00
24 Comision IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	9,961.00	0.00%	0.00%	-	9,449.00	(512.00)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.81%	-	546,488,819.96	100.00%	99.81%	-	824,051,102.89	277,562,282.93

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI LA 31.12.2024

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	377,802,239.39	89,714,493.78	203,983,711.65	68,850,783.64	173,818,527.74	20,863,710.14
Numar unitati de fond aflate in circulatie	856,999.840015	1,464,242.547521	523,865.703754	1,272,367.747092	333,134.14	191,874.80
Valoare unitara a activului net	440.8428	61.2702	389.3816	54.1123	51.4612	7.1579
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.4585	0.5415	0.3733	0.6267	0.0852	(0.0852)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

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

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Lion Capital SA	LION	ROSIFAACNOR	30-Dec-24	3,145,000.00	0.1000	2.8500	8,963,250.00	0.62%	1.086%
Alro S.A	ALR	ROALROACNQ	30-Dec-24	1,489,395.00	0.5000	1.5050	2,241,539.48	0.21%	0.272%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR	30-Dec-24	8,880,000.00	0.1000	2.5600	22,732,800.00	1.32%	2.753%
Aquila Part Prod	AQ	RO7069ZEATR	30-Dec-24	15,450,000.00	0.1500	1.1550	17,844,750.00	1.29%	2.161%
AROSB TRANS	AROSB	ROWMR49B0R	30-Dec-24	880,000.00	0.1000	0.7820	531,760.00	0.07%	0.064%
Banca Transilva	TLV	ROTLVAACNOI	30-Dec-24	2,299,500.00	10.0000	27.0000	62,086,500.00	0.25%	7.520%
BRD Groupe Sc	BRD	ROBRDBACNC	30-Dec-24	2,350,000.00	1.0000	18.6400	43,804,000.00	0.34%	5.306%
Conpet SA	COTE	ROCOEACNCG	30-Dec-24	100,250.00	3.3000	75.4000	7,558,850.00	1.16%	0.916%
Digi Comunica	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	550,000.00	0.0497	64.0000	35,200,000.00	0.08%	4.264%
Evergent Invest	EVER	ROSFIFACNOR	30-Dec-24	9,250,000.00	0.1000	1.4700	13,597,500.00	1.02%	1.647%
Fondul Propriet	FP	ROFPTAACNO	30-Dec-24	30,150,000.00	0.5200	0.3150	9,497,250.00	0.85%	1.150%
HIDROELECTR	H2O	RO40025ROIE	30-Dec-24	519,000.00	10.0000	122.0000	63,318,000.00	0.12%	7.669%
Impact Develop	IMP	ROIMPACNOI	30-Dec-24	23,980,000.00	0.2500	0.1900	4,556,200.00	1.01%	0.552%
Infinity Capital I	INFINITY	ROSFIFACNOR	30-Dec-24	3,000,000.00	0.1000	2.4200	7,260,000.00	0.63%	0.879%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNC	30-Dec-24	5,800,000.00	0.2500	5.8000	33,640,000.00	1.09%	4.075%
One United Prod	ONE	ROJRZYDPHWI	30-Dec-24	30,100,000.00	0.2000	0.4300	12,943,000.00	0.54%	1.569%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNC	30-Dec-24	87,300,000.00	0.1000	0.7090	61,895,700.00	0.14%	7.497%
PREMIER ENE	PE	CY0200900914	30-Dec-24	1,030,000.00	0.0050	19.5500	20,138,500.00	0.82%	2.439%
Purcart Wineres	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	787,340.00	0.0497	14.5400	11,447,923.60	1.95%	1.387%
Romgaz S.A	SNQ	ROSNNGACNC	30-Dec-24	6,800,000.00	1.0000	5.1400	34,952,000.00	0.18%	4.234%
S.N. Nuclearele	SNN	ROSNNEACNC	30-Dec-24	655,500.00	10.0000	41.5500	27,236,025.00	0.22%	3.299%
SIF 3 Transilva	TRANSI	ROSFIFACNOR	30-Dec-24	3,190,000.00	0.1000	0.3760	1,199,440.00	0.15%	0.145%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLGBJKKYH	30-Dec-24	163,950.00	0.2000	40.5000	6,639,975.00	2.07%	0.804%
SOCIETATEA E	EL	ROELEACNO	30-Dec-24	1,930,000.00	10.0000	13.2000	28,478,000.00	0.57%	3.086%
Sophera Franchis	SFG	ROSFPGACNQ	30-Dec-24	425,500.00	15.0000	40.3000	17,147,650.00	1.10%	2.077%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNO	30-Dec-24	22,300,000.00	0.1000	0.4570	10,191,100.00	0.93%	1.234%
Transelectrica S	TEL	ROTSSELACNOI	30-Dec-24	339,300.00	10.0000	37.7000	12,791,610.00	0.46%	1.549%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNC	30-Dec-24	1,664,826.00	10.0000	23.4500	39,040,169.70	0.88%	4.729%
Transport Trade	TTS	ROYCRK66RE	30-Dec-24	1,548,820.00	1.0000	4.7900	7,409,267.80	0.86%	0.897%
Vnarcant Adjud	VNC	ROVRJUACNO	30-Dec-24	8,200,000.00	0.1000	0.1175	963,500.00	0.41%	0.117%
Total							622,302,260.58		75.376%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
										LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Primaria Municip	PMB25	ROPMBUDBL0	-	50.00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	10359.63	1.22	338.1370	-337.7832	-	-	517.999.05	0.09%	0.063%
Total																517,999.05		0.063%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-24	2,000.00	23-Dec-24	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	99.6603	4983.02	0.65	202.4590	202.46	99.7410	4,987.0500	10,379,018.03	0.09%	1.257%
R2504B	ROM25GSPSU7L5	-	50,000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	4.87	-	-	5,250,985.05	1.88%	0.636%
Total															15,630,003.08		1.893%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Fondul Proprieta Actiuni		FP	ROFPTAACNO	0.3152	200.000.0000	-63.044.75	0.006%	-0.008%
Medife S.A. ACTIUNI		M	ROMEDLACNC	5.7998	26.987.0000	-156.519.93	0.005%	-0.019%
Transgaz Actiuni		TGN	ROTGNTACNO	23.2783	4.826.0000	-112.341.20	0.003%	-0.014%
AROBS TRANS		AROBS	ROWMR49B0R	0.7846	70.000.0000	54.924.51	-0.007%	0.007%
Compet SA Actiuni		COTE	ROCOFEACNC	75.4213	778.0000	58.677.80	-0.009%	0.007%
SIF 3 Transilvania Actiuni		TRANSI	ROSIFFACNOJ	0.3780	55.000.0000	20.790.00	-0.003%	0.003%
Transelectrica SA Actiuni		TEL	ROTSSELACNO	37.7848	2.500.0000	94.462.00	-0.003%	0.011%
Total						-103.051.57		-0.013%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
GTP N.V.	NL00150006R6	31-Dec-24	27.000.00	0.1600	14.8800	4.9741	1.998.394.42	0.0050%	0.242%
Erste Group Bank	AT0000652011	30-Dec-24	143.500.00	-	59.6600	4.9741	42.584.314.66	0.0341%	5.158%
Total							44.582.709.08		5.400%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Allero EU S.A.	LU2237380790	30-Dec-24	50.000.00	0.0100	27.0800	1.1634	1.575.243.60	0.0047%	0.191%
Kghm Polska Mi	PLKGHM000017	30-Dec-24	20.000.00	10.0000	115.0000	1.1634	2.675.820.00	0.0100%	0.324%
PKN Orlen Spol	PLPKN0000018	30-Dec-24	40.000.00	1.2500	47.2000	1.1634	2.196.499.20	0.0034%	0.266%
Total							6.447.562.80		0.781%

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Komerční banka	CZ0008019106	30-Dec-24	15.000.00	100.0000	848.5000	0.1977	2.516.226.75	0.0079%	0.305%
Total							2.516.226.75		0.305%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%		
Ministerul Finant	XS1892141620	31-Dec-24	250.00	8-Sep-21	11-Mar-24	11-Mar-25	2.98%	110.3890	1103.89	0.08	23.32	-	94.0165	940.1650	4.9741	1.198.111.57	0.02%	0.145%
Ministerul Finant	XS2178857285	31-Dec-24	750.00	20-Apr-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	101.3250	1013.25	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	3.789.825.29	0.06%	0.459%
Ministerul Finant	XS2434895558	31-Dec-24	470.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	999.42	0.06	17.47	-	93.9550	939.5500	4.9741	2.237.337.25	0.04%	0.271%
Ministerul Finant	XS2689949399	31-Dec-24	410.00	11-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	99.9320	999.32	0.15	15.82	-	103.9045	1.039.0450	4.9741	2.151.275.57	0.02%	0.261%
Ministerul Finant	XS2770920937	31-Dec-24	600.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	998.79	0.15	46.23	-	100.1290	1.001.2900	4.9741	3.126.275.72	0.03%	0.379%
Ministerul Finant	XS2770921315	31-Dec-24	600.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	990.73	0.15	48.26	-	96.2080	962.0800	4.9741	3.015.313.94	0.03%	0.365%
Total																15.518.139.34		1.880%

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	172.862.85	0.021%
BRD Groupe Soci	-	-
Citibank Roman	1.757.30	0.000%
Total	174.620.15	0.021%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR EUR/RON LEI		
Alpha Bank	8.114.84	4.9741	40.364.03	0.005%
BRD Groupe Sc	-	4.9741	-	-
Citibank Roman	30.39	4.9741	151.16	0.000%
Total			40.515.19	0.005%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR HUF/RON LEI		
BRD Groupe Sc	32.421.21	0.0121	392.49	0.000%
Total			392.49	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR PLN/RON LEI		
BRD Groupe Sc	466.104.33	1.1634	544.592.58	0.066%
Total			544.592.58	0.066%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR CZK/RON LEI		
BRD Groupe Sc	201.730.83	0.1977	39.882.19	0.005%
Total			39.882.19	0.005%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR GBP/RON LEI		
BRD Groupe Sc	-	5.9951	-	-
Total			0.00	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Sc	436.249.48	0.053%
Total	436.249.48	0.053%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR EUR/RON LEI		
BRD Groupe Sc	2.809.83	4.9741	13.976.38	0.002%
Total			13.976.38	0.002%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI		LEI
Alpha Bank	5-Aug-24	3-Feb-25	5.80%	5.100.000.00	810.41	120.751.23	5.220.751.23	0.632%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	23.669.784.07	2886.40	2.886.40	23.672.670.47	2.987%
Total							28.893.421.70	3.500%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	30-Sep-24	31-Mar-25	3.05%	510000.00	42.62	3963.33	4.9741	2.556.505.00	0.310%
Alpha Bank	13-Sep-24	13-Mar-25	3.25%	1825000.00	162.50	17875.00	4.9741	9.166.844.54	1.110%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	2316658.66	110.36	110.36	4.9741	11.523.840.78	1.399%
Total								23.246.990.32	2.816%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	43321.82	1.81	1.81	4.7768	206.948.32	0.025%
Total								206.948.32	0.025%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	31-Dec-24	3-Jan-25	0.50%	17375.94	0.24	0.24	5.9951	104.171.94	0.013%
Total								104.171.94	0.013%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	LEI	%	%
NL00150026M	T-Bill	2,000,000.00	18-Dec-24	30-Jan-25	99.6946		1.00	0.00	0.0047	4.9741	9,927,219.94	0.02%	1.202%
Total											9,927,219.94		1.202%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO7QK1HCA	T-Bill	516.00	4-Jul-24	27-Jan-25	96.7294	4836.47	0.81	142.5853	-	96.7294	-	2.569.192.52	0.16%	0.311%
ROJHMAUBXS	T-bill	1,056.00	5-Sep-24	27-Aug-25	94.6604	4733.02	0.76	86.4651	-	94.6604	-	5,089,376.28	0.87%	0.616%
ROWZRTBXS	T-bill	740.00	14-Mar-24	26-Feb-25	94.5344	4726.72	0.79	228.9215	-	94.5344	-	3,667,174.72	0.36%	0.444%
ROZZHW59GC	T-bill	1,272.00	1-Jul-24	30-Jun-25	94.2978	4714.89	0.79	143.3426	-	94.2978	-	6,179,671.86	0.46%	0.749%
Total												17,505,415.38		2.120%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPL	-	116,041.98	119.390400	-	13,854,297.93	0.99%	1.678%
OIP AvantisRO	-	305,214.75	23.596200	-	7,201,908.20	6.57%	0.872%
ICBETNETF	30-Dec-24	118,000.00	-	71.5500	8,442,900.00	10.08%	1.023%
Total					29,499,106.13		3.573%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD EURO	ROQBAWB94ZK1	-	60,000.84	26.822800	-	8,005,269.68	0.61%	0.970%
Total						8,005,269.68		0.970%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex- dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				teoretica drept de preferinta		
				LEI	LEI	%
Bitnet Systems	BNET	18-Jul-23	2,384,371.00	-	-	-
Total					0.00	0.000%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in
		activul total al OPCVM
		%
	LEI	%
BRD Groupe Sc	-436,249.48	-0.053%
Total	-436,249.48	-0.053%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR EUR/RON		
		LEI	LEI	%
	EUR			%
BRD Groupe Sc	-2,809.83	4,9741	-13,976.38	-0.002%
Total			-13,976.38	-0.002%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai PURCAREA

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

Coordonator Operatiuni
Adriana FRAȚILA

14. Anexa 3

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

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

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

intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

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

Președinte Director General
Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Estela-Gabriela MIHAI

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

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

	2024	2023
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	36.725.229	24.019.194
Depozite plasate la bănci	16.861.989	5.054.712
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	228.854	121.300
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	772.377.594	521.779.031
Total active	826.193.666	550.974.237
Datorii		
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	331.906	1.572.124
Datorii financiare către furnizori și investitori	1.903.154	2.880.380
Alte datorii și cheltuieli estimate	96.364	60.241
Total datorii	2.331.424	4.512.745
Capital propriu		
Capital social	315.294.625	258.136.517
Prime de capital	231.786.387	85.821.560
Rezultatul reportat	276.781.230	202.503.415
Total capital propriu	823.862.242	546.461.492
Total datorii și capital propriu	826.193.666	550.974.237

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2024	2023
	RON	RON
Venituri		
Caștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	57.882.900	85.916.298
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	2.133.404	2.508.998
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	1.509.874	1.047.898
Venituri din dividende	31.587.268	44.623.456
Caștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(61.659)	(950.242)
Total venituri	93.051.787	133.146.408
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	-	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	16.529.049	9.108.239
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	915.647	597.470
Alte cheltuieli generale	899.752	437.397
Total cheltuieli	18.344.448	10.143.106
Profit înainte de impozitare	74.707.339	123.003.302
Impozite reținute la sursă	429.524	331.831
Profitul exercițiului	74.277.815	122.671.471
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	74.277.815	122.671.471

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

Precizări privind informațiile raportate:

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

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

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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