



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD GLOBAL

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	7
4. Politica de investiții	9
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	13
9. Politica de remunerare	13
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	16
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	17
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	24
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	28
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	29
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	30
17. Anexa 7 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD GLOBAL	32

1. Informații generale

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

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 29.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

La data de 03.07.2023, se autorizează de către A.S.F., prin Decizia nr. 89, modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții BRD Global.

Astfel, Fondul Deschis de Investiții BRD Global, în urma modificării intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții, devine un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) care promovează caracteristici de mediu și sociale în conformitate cu articolul 8 alin. (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Fondul va investi cel puțin 50% din cei 75% reprezentând, conform alocării strategice, totalul expunerii pe acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, în:

- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță;
- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la art. 9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții).

Acest produs financiar promovează caracteristici de mediu sau sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați în valorizarea activă a resurselor prin intermediul investițiilor în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. Performanța produsului este strâns legată de evoluția indicilor bursieri globali. 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:

- 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.

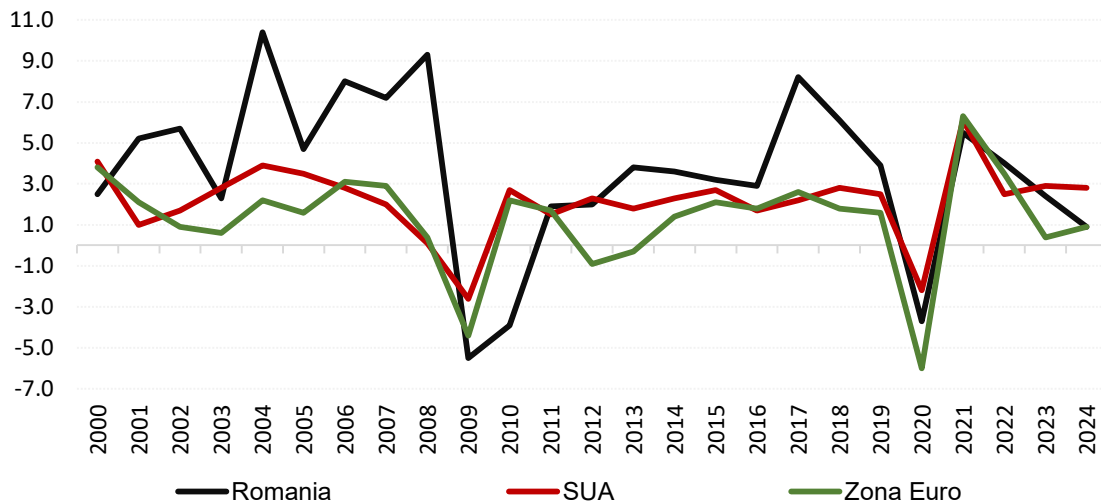
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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 prefigureau 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 doua 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 %)



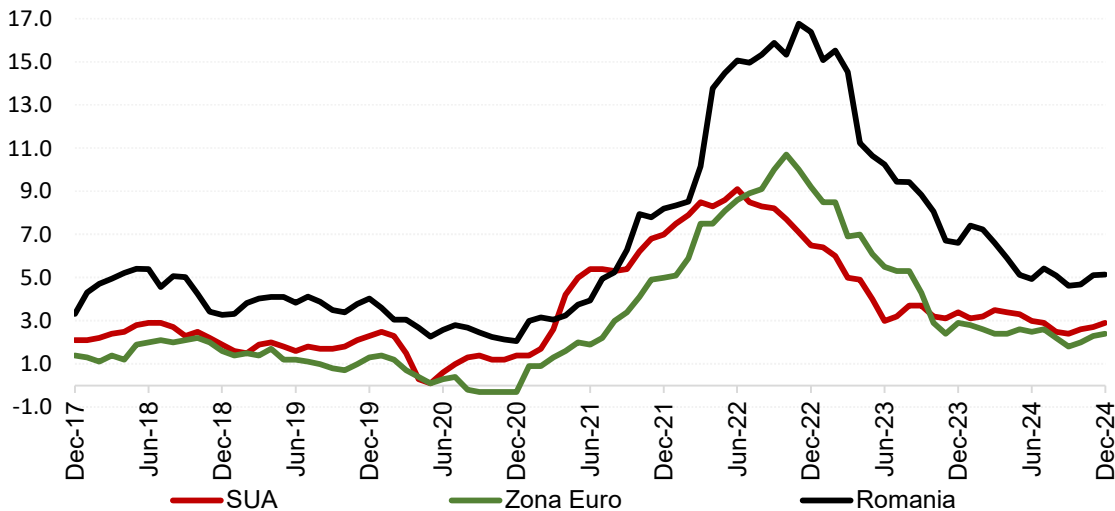
Sursa: Bloomberg

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 titlurilor 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

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

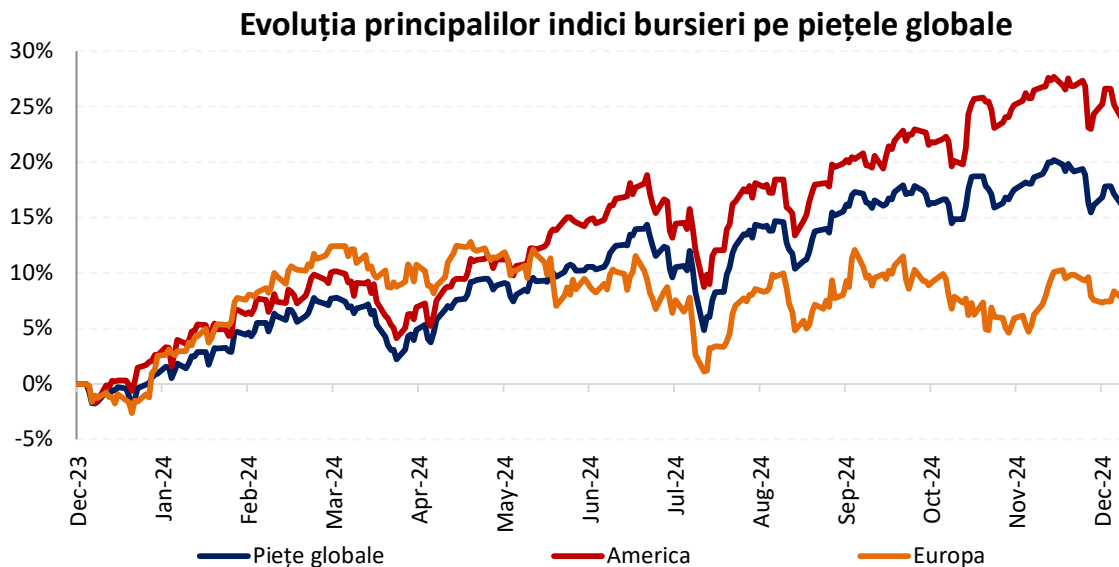
Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere a apetitului pentru risc al investitorilor globali determinat de tensiunile în creștere din Orientul Mijlociu, între Iran și Israel, dar și de datele de inflație din SUA care au fost peste așteptări în primele trei luni ale anului. Odată cu estomparea rapidă a factorilor de risc

geopolitic și cu datele de inflație reîncadrându-se în tendința descendentă, scăderile de preț din luna aprilie au fost văzute ca o oportunitate pentru creșterea expunerilor pe clasele de active cu risc.

Astfel, la finalul semestrului, indicele global de acțiuni, care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +10% comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +14,5% în America și +8,2% în Europa.

Apetitul pentru risc s-a menținut în continuare ridicat în semestrul doi, impulsionat de scăderile de dobândă de politică monetară începute de către FED, precum și de alegerile americane câștigate de către Donald Trump și Partidul Republican, investitorii globali favorizând cu precădere acțiunile americane (US exceptionalism).

La finalul anului 2024, indicele global de acțiuni ajungea la o apreciere de aproximativ +16% comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +23,3% în America și +8,3% în Europa.



3. Obiectivele de investiții

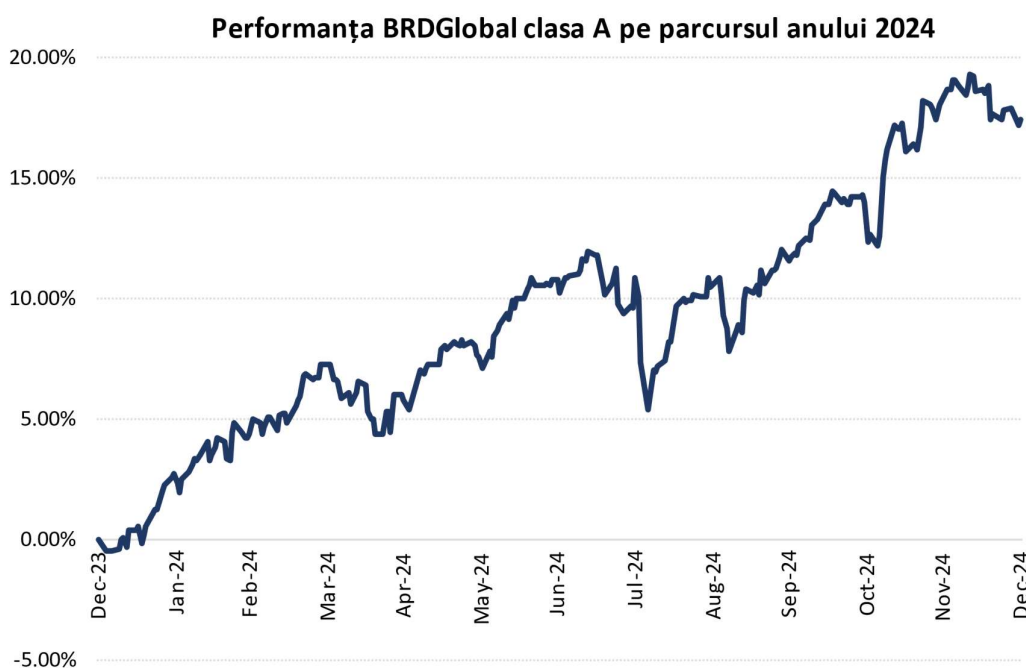
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care

urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliul diversificat al acestora.

Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul anului 2024, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu +17,4%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu +17,5%, iar clasa în USD cu +10,6% .

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului pe parcursul anului 2024.



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

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 la data de 31 decembrie 2024 a fost de 268,2086 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 168,2%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 37,4354 EUR și s-a apreciat cu 49,7% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 27,8282 USD și s-a apreciat cu +11,3% de la lansare.

Pe parcursul anului 2024, activul total al Fondului a crescut cu 76,75 milioane RON, adică +94%, la 158,4

milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2024 se prezintă astfel: 55,1% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 12,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Uniunea Europeană, Elveția și Marea Britanie, 6,3% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 14,8% certificate de trezorerie, obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 11,1% depozite bancare și 0,05% alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 05.01.2024 (227,3831 RON), iar nivelul maxim la data de 11.12.2024 (272,5135 RON).

La data de 31.12.2024, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1.655 investitori, din care 1.638 persoane fizice și 17 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 422, din care 416 persoane fizice și 6 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 147 investitori, din care 144 persoane fizice și 3 investitori persoană juridică.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. În alocarea investițiilor, Fondul va ține cont de mărimea și importanța diverselor piețe financiare, astfel încât principalele expuneri vor fi către piețele mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia, dar poate investi și în active cu expunere pe alte piețe, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Fondul menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de valori mobiliare, titluri de participare emise de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, titluri de participare emise de fonduri de investiții nelistate, cu scopul reducerii riscului asumat de către fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare, industrii și zone geografice.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului este 75% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 25% alte active, cum ar fi depozite, instrumente financiare cu venit fix, ș.a.

Valorificarea resurselor Fondului se face prin investirea în principal pe piețele bursiere globale, ca de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Asia. Astfel, Fondul urmărește o expunere globală, pe care o obține, în principal, prin intermediul ETF-urilor.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare

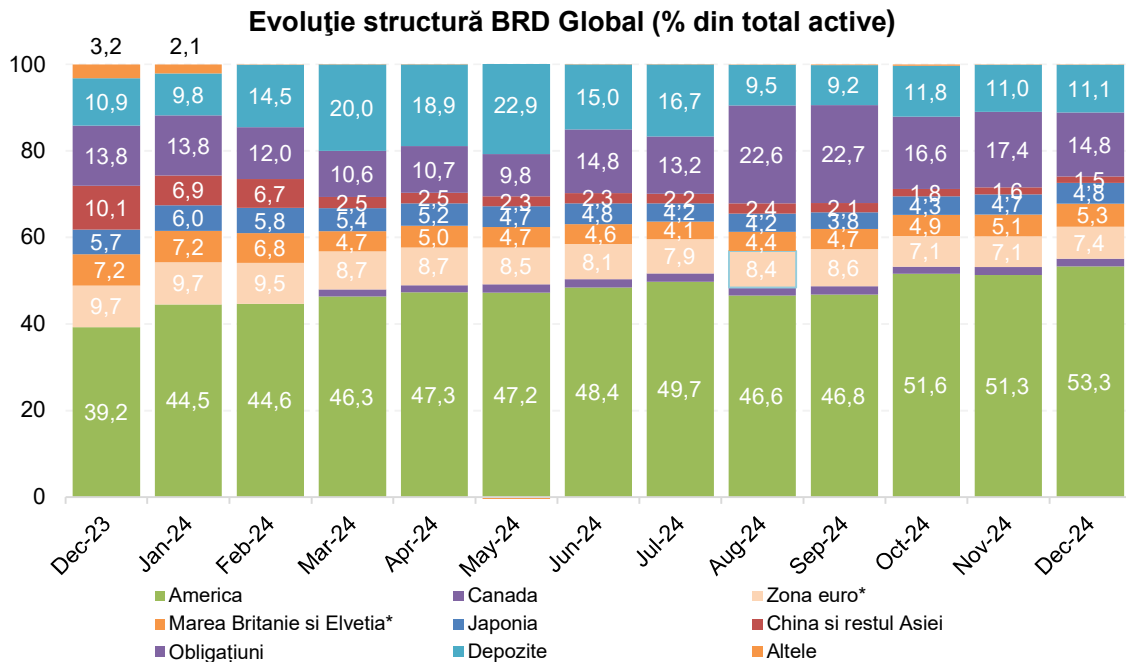
și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul anului 2024, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat în linie cu ținta strategică, la începutul anului fiind de 75%, iar la finalul lunii decembrie 2024 fiind de 74,1%.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec.	Pondere în total activ dec.
	2024 (%)	2023 (%)
Expunere totală pe acțiuni	74,1	75,0
ETF-uri SUA	53,3	39,2
ETF-uri Zona euro	7,4	9,7
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	5,3	7,2
ETF-uri Japonia	4,8	5,7
ETF-uri Canada	1,8	0
ETF-uri Asia (fără Japonia)	1,5	10,1

Cea mai mare expunere a Fondului este în continuare pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 53,3% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2024, în creștere semnificativă comparativ cu finalul anului 2023 (39,2%). Pe parcursul anului 2024, investitorii globali au fost cu precădere preocupați de sectoarele de tehnologie, semiconductori și inteligență artificială, domenii în care America (acolo unde este listată și compania vedetă Nvidia) este mai bine reprezentată comparativ cu Europa. Datele de inflație și de creștere economică publicate pe parcursul anului au arătat o performanță relativă superioară în SUA comparativ cu Europa, scăderile de dobândă de politică monetară de către Banca Centrală a Americii, precum și câștigarea alegerilor prezidențiale și parlamentare de către D.J.Trump, respectiv Partidul Republican, au menținut apetitul pentru risc concentrat cu precădere în SUA. Expunerea pe zona Euro a rămas a doua mare expunere a Fondului, dar a fost în scădere pe parcursul anului, de la un nivel de 9,7% la finalul anului 2023, la un nivel de 7,4% la finalul lunii decembrie 2024. Piețele bursiere din Zona Asia Pacific, inclusiv Japonia, reprezintă acum a treia expunere ca mărime a Fondului, fiind în scădere semnificativă, la un nivel de 6,3% din total active la finalul lunii decembrie 2024, comparativ cu 15,9% la sfârșitul anului 2023.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a crescut pe parcursul primului semestru, până la un nivel de 14,8% la finalul lunii decembrie 2024, de la 13,8% la finalul anului 2023. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut ușor până la 11,1% la finalul anului 2024, de la 10,9% la finalul anului 2023.



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

5. Managementul Riscului

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD GLOBAL 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 GLOBAL 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	(37.947)	(337)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(14.704)	(5.100)
Total	(52.651)	(5.437)

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 158.122.466 lei (2023: 81.522.300 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 17.920.989 lei (2023: profit 10.336.704 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, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Global 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 Global 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..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță 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 governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I..

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

9. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital

rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I.. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
I	Total active	100.15%	100.00%	-	81,650,409.58	100.14%	100.00%	-	158,400,927.03	76,750,517.45
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	4.66%	4.66%	-	7,375,344.74	2,598,100.95
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:	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	0.66%	0.66%	-	1,050,197.01	(3,727,046.78)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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:	0.00%	0.00%	-	-	4.00%	3.99%	-	6,325,147.73	6,325,147.73
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.67%	0.67%	-	549,900.59	0.35%	0.35%	-	547,129.21	(2,771.38)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	5.19%	5.18%	-	4,227,343.20	3.65%	3.65%	-	5,778,018.52	1,550,675.32
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	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	Produce 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	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	8,676,362.23
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	8,676,362.23
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	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	0.00%	0.00%	-	-	(2,969,612.90)
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	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	0.00%	0.00%	-	-	(2,969,612.90)
7	Conturi curente si numerar	0.23%	0.23%	-	185,665.35	0.11%	0.11%	-	178,346.00	(7,319.35)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	10,025,172.61
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	10,025,172.61

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	79.50%	79.38%	-	64,810,868.56	77.96%	77.85%	-	123,315,460.50	58,504,591.94
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	75.14%	75.03%	-	61,260,219.05	74.17%	74.07%	-	117,319,937.33	56,059,718.28
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	4.36%	4.35%	-	3,550,649.51	3.79%	3.79%	-	5,995,523.17	2,444,873.66
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)	-0.03%	-0.03%	-	(26,579.10)	-0.07%	-0.07%	-	(103,357.13)	(76,778.03)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.03%	-0.03%	-	(26,579.10)	-0.07%	-0.07%	-	(105,129.39)	(78,550.29)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-1.78%	-1.77%	-	(2,809,317.85)	(2,809,317.85)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	1.78%	1.77%	-	2,811,090.11	(2,811,090.11)
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.15%	0.15%	-	122,673.11	0.14%	0.14%	-	225,809.41	103,136.30
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	35,187.53	0.04%	0.04%	-	56,688.86	21,501.33
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.06%	0.06%	-	50,775.43	0.05%	0.05%	-	72,866.57	22,091.14
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.02%	0.02%	-	15,376.53	0.04%	0.04%	-	57,711.32	42,334.79
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,690.91	0.00%	0.00%	-	2,732.07	1,041.16
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,439.95	0.00%	0.00%	-	3,511.75	1,071.80
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	738.89	0.00%	0.00%	-	2,781.50	2,042.61
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	522.14	522.14
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	682.10	682.10
9	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	568.03	568.03
10	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
19	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,256.44	0.00%	0.00%	-	3,648.10	1,391.66
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,174.15	0.00%	0.00%	-	4,713.02	1,538.87
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	928.73	0.00%	0.00%	-	3,945.86	3,017.13
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,781.72	0.00%	0.00%	-	861.98	(919.74)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,532.08	0.00%	0.00%	-	1,057.44	(1,474.64)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	660.80	0.00%	0.00%	-	567.63	(93.17)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	9.75	0.00%	0.00%	-	11.52	1.77
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	14.05	0.00%	0.00%	-	14.81	0.76
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	4.25	0.00%	0.00%	-	11.79	7.54
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	785.81	0.00%	0.00%	-	1,740.54	954.73
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,134.15	0.00%	0.00%	-	2,253.98	1,119.83
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	342.94	0.00%	0.00%	-	1,785.40	1,442.46

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
31	CHELTUIELI IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,356.00	0.00%	0.00%	-	3,385.00	2,029.00
32	CHELTUIELI IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,453.00	0.00%	0.00%	-	3,601.00	2,148.00
33	CHELTUIELI IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	30.00	0.00%	0.00%	-	147.00	117.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.85%		81,527,736.47	100.00%	99.86%		158,175,117.62	76,647,381.15

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 31.12.2024

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	46,901,421.33	12,176,036.43	10,615,657.65	28,928,038.13	8,180,195.33	2,648,360.39	17,973,383.20	3,995,841.10	7,967,297.26
Numar unitati de fond aflate in circulatie	174,869.160541	325,254.050379	381,471.119826	126,670.894687	256,674.862106	105,289.187995	48,198.27	68,579.19	276,181.93
Valoare unitara a activului net	268.2086	37.4354	27.8282	228.3716	31.8698	25.1532	39.8370	5.5656	2.6750
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.2965	0.3829	0.3206	0.3548	0.4991	0.1460	(0.0583)	(0.1162)	0.1745

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 GLOBAL – 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

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	Creștere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
R2504B	ROM2SGPSU7L	-	10,000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	1,050,197.01	0.38%	0.663%
Total															1,050,197.01		0.663%

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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala	AT0000A34CN3	31-Dec-24	1.00	11-May-23	19-May-24	19-May-25	7.63%	100.0000	100000.00	20.89	4742.12	-	105.2535	105.253.5000	4.9741	547,129.21	0.01%	0.345%
Total																547,129.21		0.345%

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 achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS1892141620	31-Dec-24	250.00	8-Sep-21	11-Mar-24	11-Mar-25	2.88%	110.3890	1103.89	0.08	23.32	-	94.0165	940.1650	4.9741	1,198,111.57	0.02%	0.756%
Ministerul Finant	XS2178857285	31-Dec-24	225.00	15-Jul-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	93.9500	939.50	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	1,136,947.60	0.02%	0.718%
Ministerul Finant	XS2538440780	31-Dec-24	375.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	13.15	-	102.4385	1,024.3850	4.9741	1,935,302.38	0.02%	1.222%
Ministerul Finant	XS2770921315	31-Dec-24	300.00	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	1,507,656.97	0.02%	0.952%
Total																5,778,018.52		3.648%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soci	-	-
Citibank Romani	13,759.80	0.009%
Total	13,759.80	0.009%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	11,953.28	4.9741	59,456.81	0.038%
BRD Groupe Soci	-	4.9741	-	-
Citibank Romani	-	4.9741	-	-
Total			59,456.81	0.038%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

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

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soci	-	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	
		LEI	%
BRD Groupe Soci	50.939.47	0.032%	
Total	50.939.47	0.032%	

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM	
				LEI	%
BRD Groupe Soci	10.846.40	4.9741	53.951.08	0.034%	
Total			53.951.08	0.034%	

IX. I.3 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM	
				LEI	%
BRD Groupe Soci	50.00	4.7768	238.84	0.000%	
Total			238.84	0.000%	

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	%
BRD Groupe Soci	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	4.886.502.94	595.88	595.88	4.887.098.82	3.085%	
Total							4.887.098.82	3.085%	

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	%
Alpha Bank	20-Sep-24	20-Mar-25	3.20%	1045000.00	91.62	9436.49	4.9741	5.244.872.54	3.311%	
BRD Groupe Soci	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	394660.54	18.80	18.80	4.9741	1.963.174.51	1.239%	
Total								7.208.047.05	4.551%	

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
									USD	%
BRD Groupe Soci	31-Dec-24	3-Jan-25	1.50%	1109995.30	46.25	46.25	4.7768	5.302.446.48	3.347%	
Total								5.302.446.48	3.347%	

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
									GBP	%
BRD Groupe Soci	31-Dec-24	3-Jan-25	0.50%	35423.10	0.49	0.49	5.9951	212.367.96	0.134%	
Total								212.367.96	0.134%	

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

1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata 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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
NL00150026M5	T-Bill	500.000.00	18-Dec-24	30-Jan-25	99.6946	1.00	0.00	0.0009	-	-	-	4.9741	2.481.805.01	0.01%	1.567%
Total													2.481.805.01		1.567%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
US912797MX2E	T-Bill	10.500.00	8-Nov-24	14-Jan-25	99.2265	99.23	0.01	0.6139	-	-	-	4.7768	5.007.634.47	0.00%	3.161%
Total													5.007.634.47		3.161%

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 achizitii		Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI								
ROWZRTRBXV	T-bill	200.00	20-Nov-24	26-Feb-25	98.4091	4920.45	0.82	33.6231	-	-	-	990.815.16	0.10%	0.626%
ROZZHW99GOI	T-bill	318.00	1-Jul-24	30-Jun-25	94.2978	4714.89	0.79	143.3426	-	-	-	1.544.917.97	0.11%	0.975%
Total												2,535,733.13		1.601%

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				
FDI BRD SIMPL	-	39,050.55	119.390400	-	4.662.260.88	0.333%	2.943%	
Total					4,662,260.88		2,943%	

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				
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-24	8,000.00	-	294.1500	11,705,052.12	0.225%	7.390%	
LU1291106356	LU1291106356	31-Dec-24	15,000.00	-	14.3800	1,072,915.37	0.099%	0.677%	
FDI BRD EURO	ROO8AWB942I	-	9,993.02	26.822800	-	1,333,262.29	0.101%	0.842%	
IE00BMD8MK7	IE00BMD8MK7	30-Dec-24	50,000.00	-	5.0280	1,250,488.74	0.303%	0.789%	
IE00B36TC12	IE00B36TC12	30-Dec-24	70,000.00	-	21.9200	7,632,259.04	0.075%	4.818%	
IE00BFMNPS42	IE00BFMNPS42	31-Dec-24	90,000.00	-	62.0568	27,780,913.46	0.064%	17.538%	
Total						50,774,889.02		32.055%	

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD				
IE000KXCEXR3	IE000KXCEXR3	31-Dec-24	35,000.00	-	170.5864	28,519,997.18	0.106%	18.005%	
IE00BH4GFPZ28	IE00BH4GFPZ28	30-Dec-24	138,173.00	-	42.5425	28,079,082.59	0.121%	17.727%	
LU0476289540	LU0476289540	30-Dec-24	7,000.00	-	85.7410	2,866,971.78	0.097%	1.810%	
Total						59,466,051.55		37.541%	

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP				
LU0292097747	LU0292097747	31-Dec-24	222,000.00	-	4.0945	5,449,420.00	0.226%	3.440%	
Total						5,449,420.00		3.440%	

6. Titluri de participare denuminate in CHF

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
				CHF	CHF				
LU2250132763	LU2250132763	30-Dec-24	41,500.00	-	13.5200	2,962,839.05	0.311%	1.870%	
Total						2,962,839.05		1.870%	

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Xtrackers MSCI	-	XASX	4.8915	10,000,000	4.9741	-243,308.10	0.010%	-0.154%
Amundi S&P 500	ETF	S500	162.3620995	2,000,000	4.9741	-1,615,210.64	0.006%	-1.020%
Total						-1,858,518.74		-1.173%

8. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denumite in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitenului/tot al obligatiunii ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%
			USD		LEI	LEI	%	%
Amundi S&P 500	ETF	S500	169.9221997	1.000.0000	4.7768	-811.684.36	0.003%	-0.512%
SPDR S&P 500	-	SPPY	43.2734	673.0000	4.7768	-139.114.75	0.001%	-0.088%
Total						-950.799.11		-0.600%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denumite in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soci	-50.939.47	-0.032%
Total	-50.939.47	-0.032%

2. Subscrieri nealocate denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soci	-10.846.40	4.9741	-53.951.08	-0.034%
Total			-53.951.08	-0.034%

3. Subscrieri nealocate denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soci	-50.00	4.7768	-238.84	0.000%
Total			-238.84	0.000%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformita
Estela - Gabriela MIHAI
inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

13. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD GLOBAL 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		

Aprobat,
Preşedinte 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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Active		
Numerar și echivalente de numerar	12.531.975	9.118.926
Depozite plasate la banci	5.218.384	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	2.811.090	-
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	140.701.274	72.552.625
Total active	<u>161.262.723</u>	<u>81.671.551</u>
Datorii		
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	2.809.318	-
Datorii financiare către furnizori și investitori	311.260	136.457
Alte datorii și cheltuieli estimate	19.679	12.794
Total datorii	<u>3.140.257</u>	<u>149.251</u>
Capital propriu		
Capital social	100.952.823	55.459.836
Prime de capital	26.478.730	13.292.540
Rezultatul reportat	30.690.913	12.769.924
Total capital propriu	<u>158.122.466</u>	<u>81.522.300</u>
Total datorii și capital propriu	<u>161.262.723</u>	<u>81.671.551</u>

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2024	2023
	RON	RON
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(ă) privind activele și datoriile financiare la valoarea justa prin profit și pierdere	18.680.670	12.865.346
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	496.450	395.306
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	576.107	351.943
Venituri din dividende	165.228	295.005
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	37.231	(2.048.868)
Total venituri	19.955.685	11.858.732
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.849.404	1.384.766
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	34.794	33.251
Alte cheltuieli generale	150.498	80.410
Total cheltuieli	2.034.696	1.498.427
Profit înainte de impozitare	17.920.989	10.360.304
Impozite reținute la sursă	-	23.600
Profitul exercițiului	17.920.989	10.336.704
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	17.920.989	10.336.704

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
<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

17. Anexa 7 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD GLOBAL

Furnizarea periodică de informații pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alin (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852

Investiție durabilă înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv de mediu sau social, cu condiția ca investiția să nu aducă prejudicii semnificative niciunui obiectiv de mediu sau social și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852 prin care se stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Respectivul regulament nu include o listă a activităților durabile din punct de vedere social. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea să fie sau să nu fie alinate la taxonomie.

Denumirea produsului: BRD Global, înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010

Identificatorul entității juridice: BRD Asset Management S.A.I. S.A. înregistrată în registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010

Caracteristici de mediu și/ sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?



Da



Nu



A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ___%



în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a putea fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a putea fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ___%



A promovat caracteristici de mediu/sociale (M/S) și, deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, a avut proporție de investiții durabile de minimum ___% investiții durabile



cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



cu un obiectiv de mediu în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



cu un obiectiv social



A promovat caracteristici M/S, dar nu a realizat investiții durabile



În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?

Fondul BRD Global a promovat în perioada de raportare caracteristici de mediu și sociale prin construirea unui portofoliu global cu caracteristici ESG îmbunătățite, folosind următoarelor metode specifice:

- Fondul a utilizat scoruri ESG de la un furnizor consacrat extern de date (Morningstar);
- În cazul investiției în OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF cu caracteristici similare precum expunere geografică, activele pe care le are în administrare, costuri, Fondul a selectat instrumentele care sunt evaluate cu un scor ESG superior, conform Morningstar;
- Fondul a investit doar în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF cu cel puțin 3 Globuri pe platforma Morningstar;

Indicatori de durabilitate

măsoară modul în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

- Fondul nu a investit în emitenți incluși în lista de excludere care cuprinde informații referitoare la companiile, activitățile/țările care trebuie evitate în condițiile analizei criteriilor de excludere din Politicile ESG emise de grupul din care BRD Asset Management S.A.I. face parte;
- Fondul nu a investit în emitenți incluși în lista de identificare care cuprinde informații referitoare la companiile, proiectele sau tipurile de activități (în anumite regiuni sau la nivel mondial), pentru care a fost identificat un potențial risc social sau de mediu. Această listă se bazează pe cartografierea riscurilor sociale și de mediu de către grupul Societe Generale, cât și pe surse externe;
- Fondul a verificat periodic deținerile OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF pentru evitarea unei expuneri indirecte în companii aflate în lista de excludere sau în lista de identificare;
- Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste 3,5;
- Fondul nu investit în acțiuni individuale în perioada de raportare ;
- Fondul a investit peste 50% din expunerea pe acțiuni realizată prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF (de 74,1% din activ la finalul anului 2024) prin intermediul OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF având următoarele caracteristici:
 - OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanta;

● Ce performanță au avut indicatorii de durabilitate ?

Indicator de durabilitate	Performanță
Interzicerea investirii în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF sau acțiuni individuale evaluate cu mai puțin de 3 Globuri conform Morningstar;	Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.
Interzicerea investirii în mod direct sau indirect în emitenții incluși pe lista de excludere sau pe lista de identificare	Aceste investiții au fost excluse. Verificarea a fost făcută anterior și periodic, în conformitate cu detalii menționate anterior.
Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF este minim 3,5	În perioada de raportare scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,2.
Scorul mediu ponderat Globurilor acțiunilor este minim 3,5	Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.
Fondul va investi cel puțin 50% din expunerea pe acțiuni prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, având următoarele caracteristici: <ul style="list-style-type: none"> ○ OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanta; ○ OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la Art.9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții; 	La finalul perioadei de raportare, 100% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.

● ... și în comparație cu perioadele anterioare ?

Principalele efecte negative reprezintă impacturile negative cele mai semnificative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate legați de aspectele de mediu, sociale și cele legate de personal, respectarea drepturilor omului, chestiuni legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Indicator de durabilitate	Performanță 2024	Performanță 2023
<i>Interzicerea investirii în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF sau acțiuni individuale evaluate cu mai puțin de 3 Globuri conform Morningstar;</i>	<i>Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.</i>	<i>Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.</i>
<i>Interzicerea investirii în mod direct sau indirect în emitenții incluși pe lista de excludere sau pe lista de identificare</i>	<i>Aceste investiții au fost excluse. Verificarea a fost făcută anterior și periodic, în conformitate cu detalii menționate anterior.</i>	<i>Aceste investiții au fost excluse. Verificarea a fost făcută anterior și periodic, în conformitate cu detalii menționate anterior.</i>
<i>Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF este minim 3,5</i>	<i>În perioada de raportare scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,2.</i>	<i>În perioada de raportare scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,4.</i>
<i>Scorul mediu ponderat Globurilor acțiunilor este minim 3,5</i>	<i>Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.</i>	<i>Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.</i>
<i>Fondul va investi cel puțin 50% din expunerea pe acțiuni prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, având următoarele caracteristici:</i> <ul style="list-style-type: none"> ○ <i>OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare;</i> ○ <i>OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la Art.9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții;</i> 	<i>La finalul perioadei de raportare, 100% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.</i>	<i>La finalul perioadei de raportare, 95,8% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.</i>

● **Care au fost obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial și cum a contribuit investiția durabila la îndeplinirea acestor obiective?**

Nu se aplică întrebarea, întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

● **În ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial nu au adus prejudicii semnificative niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau sociale**

Nu se aplică întrebarea, întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Cum au fost luați în considerare indicatorii referitori la efectele negative asupra factorilor de durabilitate?

În ce mod sunt investițiile durabile aliniate la Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și la Principiile directe ale ONU privind afacerile și drepturile omului?

Taxonomia UE stabilește principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative", conform căruia investițiile aliniate la taxonomie nu trebuie să aducă prejudicii semnificative obiectivelor taxonomiei UE, fiind însoțită de criterii specifice ale UE.

Principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative" se aplică numai pentru investițiile care stau la baza produsului financiar și care țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului. Investițiile care stau la baza porțiunii rămase a acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

De asemenea, nicio altă investiție durabilă nu trebuie să aducă prejudicii semnificative vreunui obiectiv social sau de mediu.

 **Cum a luat în considerare acest produs financiar principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?**

BRD Global nu ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate.

BRD Asset Management S.A.I. realizează semestrial evaluarea privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului produselor financiare, rezultatul actualizat al evaluării fiind pus la dispoziția investitorilor în cadrul Documentului cu informații esențiale, secțiunea Profilul de risc și randament al investiției.

 **Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?**

Cele mai mari investiții	Sectorul	% din active	Țara*
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF/I	N/A	18.0%	SUA
SPDR S&P 500 Leaders UCITS ETF	N/A	17.7%	SUA
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	N/A	17.5%	SUA
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	N/A	7.4%	Zona euro
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS	N/A	4.8%	Japonia
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ET	N/A	3.4%	Marea Britanie
UBS Lux Fund Solutions - MSCI	N/A	1.9%	Elveția

Lista include investițiile care reprezintă **cea mai mare parte a investițiilor** aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: 31.12.2023

Xtrackers MSCI Canada Screened	N/A	1.8%	Canada
iShares MSCI Pacific EX-Japan	N/A	0.8%	Regiunea Asia Pacific ex Japonia
BNP Paribas Easy MSCI Pacific	N/A	0.7%	Regiunea Asia Pacific ex Japonia

* În tabelul de mai sus câmpul Țara se referă la expunerea geografică a OPCVM-ului tranzacționabil de tip ETF

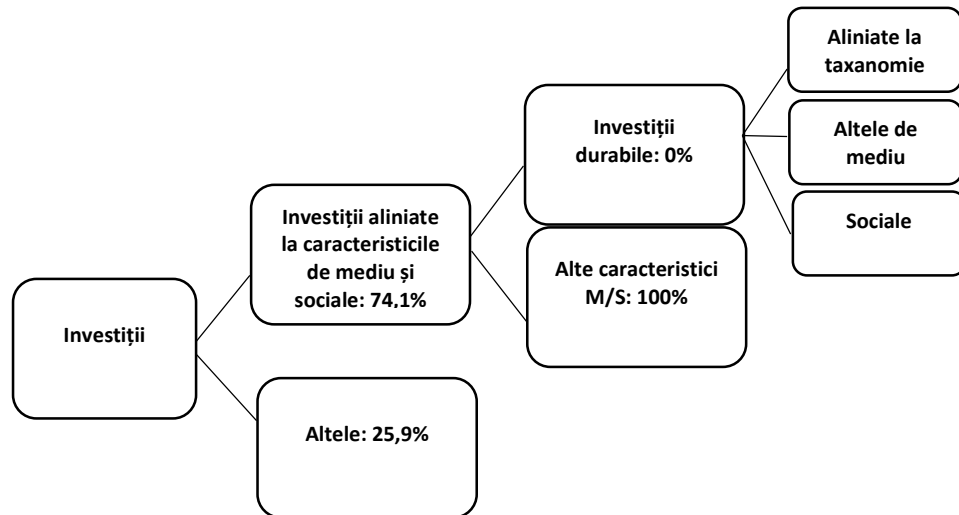
Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.



Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate ?

La finalul anului 2024, proporția investițiilor durabile a fost 0%. 74,1% dintre activele fondului era reprezentate de Investiții aliniate la caracteristicile de mediu și sociale, Alte caracteristici de mediu și sociale.

Care a fost alocarea activelor?



În ce sectoare economice au fost realizate investițiile ?

În perioada de raportare, investițiile BRD Global aliniate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate integral de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF.



În ce măsură au fost investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniate cu taxonomia UE ?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



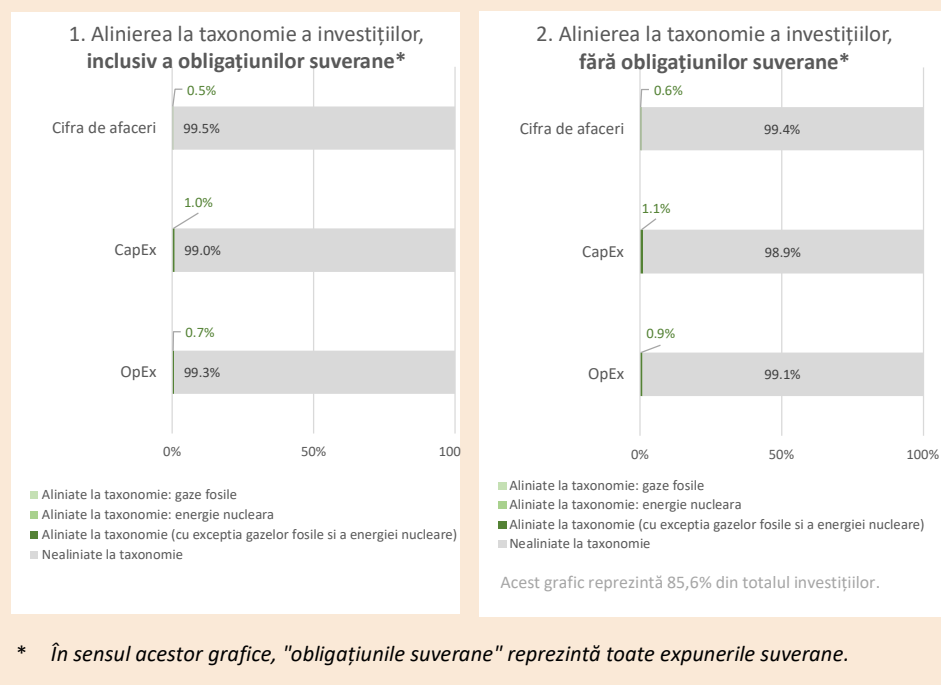
Produsul financiar a investit în activități legate de gazele fosile și/ sau energia nucleară care respectă taxonomia UE¹?

Da:

■ În gaze fosile ■ În energie nucleară

■ Nu:

Cele două grafice de mai jos indică, cu verde, procentul investiții care sunt aliniate la taxonomia UE. Întrucât nu există o metodologie adecvată pentru a determina alinierea la taxonomie a obligațiilor suverane*, primul grafic prezintă alinierea la taxonomie în ceea ce privește toate investițiile produsului financiar, inclusiv cu obligațiunile suverane, în timp ce al doilea grafic indică alinierea la taxonomie numai în ceea ce privește investițiile produsului financiar care nu sunt obligațiuni suverane.



Care a fost ponderea investițiilor în activități de tranziție și de facilitare?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

¹ Activitățile legate de gazele fosile și/ sau de energia nucleară respect taxonomia numai în cazul în care contribuie la limitarea schimbărilor climatice (atenuarea schimbărilor climatice) și nu aduc prejudicii semnificative niciunui obiectiv al taxonomiei UE – a se vedea nota explicativă din marginea din stânga. Criteriile complete pentru activitățile economice legate de gazele fosile și de energia nucleară care respectă taxonomia UE sunt prevăzute în regulamentul delegat (UE) 2020/1214.

- **Cum a evoluat ponderea investițiilor aliniate cu taxonomia UE comparativ cu alte perioade ?**

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Care este ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu sunt aliniate la taxonomia UE?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Ce investiții au fost incluse la "#2 Altele", care este scopul acestora și există garanții sociale sau de mediu minime?

Categoria "Altele" a inclus depozite, titluri de stat, obligațiuni corporative și fonduri mutuale. Printre scopurile acestei categorii se numără următoarele, fără ca acestea să reprezinte o lista exhaustivă atingerea obiectivului investițional, diversificarea, managementul lichidității.

Pentru instrumentele financiare incluse în această categorie nu există garanții sociale sau de mediu minime. Și în cazul acestei categorii s-a ținut cont de listele de excludere și de identificare ale grupului Societe Generale.



Ce acțiuni au fost întreprinse în vederea îndeplinirii caracteristicilor de mediu și sociale în timpul perioadei de raportare ?

În perioada de raportare investițiile fondului BRD Global aliniate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate în totalitate de OPCVM-ului tranzacționabile de tip ETF, fondul neavând investiții direct în companii. În acest context nu a fost întreprinsă nicio acțiune ce ține de sfera implicării cu companiile (engleza. "corporate engagement").



Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință ?

BRD Global nu are desemnat un indice specific drept criteriu de referință care să stabilească dacă produsul financiar este aliniat la caracteristicile de mediu și/sau sociale.

- **În ce mod diferă criteriul de referință față de un indice general al pieței?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în ceea ce privește indicatorii de durabilitate pentru a determina alinierea criteriului de referință la caracteristicile de mediu sau sociale?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință?**

- *Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu indicele general al pieței ?*

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