



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

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

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.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune	8
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii	8
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.	9
5. Politica de remunerare.....	10
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății	12
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	13
8. Notă explicativă	13
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	15
10. Anexa 2 - Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global.....	16
11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2024.....	17
12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului	21

1. Informații generale

Date privind BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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 Registrul 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 (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici nr. 2, etaj 5, sector 5.

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

Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2024

Conducerea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este formată din:

1. **Mihai PURCĂREA** - Director General, conform Autorizației A.S.F. nr. 55/13.05.2024, îndeplinește și calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație conform Autorizației A.S.F. nr. 54/13.05.2024. Din această poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst), membru în Consiliul Director al CFA Romania și membru în Consiliul Director al Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.
2. **Mihaela UNGUREANU** - Director General Adjunct, conform Autorizației A.S.F. nr. 126/19.08.2022. Cu o experiență profesională de peste 19 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital și privind activitatea de distribuție. În prezent, în zona coordonată de Mihaela în cadrul BRD Asset Management S.A.I. se regăsesc aria de

operațiuni, managementul riscului, guvernanta corporativă, managementul de produs și activitatea de middle-office, precum și aspecte ce vizează conformitatea entității. A finalizat cu succes cursurile EMBA ale Bucharest International School of Management.

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.
2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 25 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.
3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație și administrator, membru non-executiv independent/consultant în cadrul mai multor companii, cu o experiență de peste 20 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu a finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University și este deținător al titlului CFA.

Acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2024

1. **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;
2. **BRD Sogelease IFN S.A.** deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Date privind grupul din care face parte BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Société Générale, care cuprinde și următoarele societăți:

- BRD Asigurări De Viață S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A.;
- BRD Finance IFN S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are sucursale.

Date privind activitatea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2024 un număr de doisprezece fonduri deschise de investiții:

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
- 2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr.3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- 3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr.1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
- 4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr.1714 / 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- 5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010;
- 6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- 7) BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
- 8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.
- 9) BRD Orizont 2035, autorizat prin Decizia nr. 65/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400123/28.04.2022.
- 10) BRD Orizont 2045, autorizat prin Decizia nr. 66/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022.
- 11) BRD Oportunități, autorizat prin Decizia nr. 67/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.
- 12) BRD Euro Simplu, autorizat prin Decizia nr. 88/06.06.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400127/06.06.2022.

Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2024*

Nr. Crt.	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)	377.802.239,42	856.999,84	440,8428	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)	89.714.493,78	1.464.242,55	61,2702	EUR
2.1.	BRD DIVERSO - Clasa A (RON)	86.491.678,92	364.771,95	237,1116	RON
2.2.	BRD DIVERSO - Clasa E (EUR)	30.322.729,49	924.139,70	32,8118	EUR
3	BRD EURO FOND	129.340.982,00	908.695,48	142,3369	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	46.901.421,33	174.869,16	268,2086	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)	12.176.036,43	325.254,05	37,4354	EUR
4.3.	BRD GLOBAL - Clasa U (USD)	10.615.657,65	381.471,12	27,8282	USD
5	BRD OBLIGAȚIUNI	87.405.757,34	409.970,64	213,2000	RON
6	BRD SIMFONIA	978.108.223,49	19.345.263,88	50,5606	RON
7	BRD SIMPLU	1.409.539.983,44	11.804.074,29	119,4113	RON
8	BRD USD FOND	35.650.868,87	287.677,75	123,9264	USD
9.1.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa RON	40.224.946,08	309.720,11	129,8751	RON
9.2.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa EUR	8.012.833,21	248.706,75	32,2179	EUR
10.1.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa RON	29.146.471,69	214.685,01	135,7638	RON
10.2.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa EUR	7.935.634,31	235.526,82	33,6931	EUR
11.1.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa RON	60.405.137,85	494.726,47	122,098	RON
11.2.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa EUR	16.868.169,12	556.159,94	30,3297	EUR
11.3.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa USD	4.322.679,27	137.858,07	31,356	USD
12	BRD EURO SIMPLU	267.105.822,42	9.957.762,67	26,8238	EUR

*Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net, nu sunt înregistrate ajustările conform IFRS.

2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune

În anul 2024 au existat două modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD USD Fond ca urmare a actualizării auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

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

2. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Simplu și FDI BRD Euro Simplu ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. fără a depăși valoarea maximă a comisionului de administrare prevăzută în prospect, după cum urmează:

- FDI BRD Euro Fond de la 0,30% la 0,40% pe an aplicat la valoarea activului net;
- FDI BRD Euro Simplu de la 0,20% la 0,35% pe an aplicat la valoarea activului net;
- FDI BRD Simplu de la 0,40% la 0,50% pe an aplicat la valoarea activului net.

Nota de informare a fost publicată în 05.07.2024.

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

3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

La nivelul BRD Asset Management S.A.I., este acordată o atenție deosebită guvernancei implementate. Investirea activelor proprii face obiectul Actului Constitutiv al entității și unor reglementări interne aprobate de către Consiliul de Administrație.

În gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management S.A.I. are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD - Groupe Société Générale, adaptate la specificul activității de administrarea a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

BRD Asset Management S.A.I. S.A. implementează această abordare prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de celelalte funcții. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Factorii de risc semnificativi asociați investirii activelor proprii (susținerea de către SAI a unor fonduri noi, pe care le administrează, nefiind inclusă în aceasta categorie) sunt riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

Expunerea S.A.I. la riscul de dobândă se referă la depozitele plasate la BRD - Groupe Societe Generale pe termen scurt, rezultând prin urmare un risc de dobândă redus. În plus, riscul de dobândă poate fi generat și de titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor, a căror maturitate reziduală este însă limitată la 5 ani. În vederea acoperirii riscului de lichiditate, S.A.I. investește resursele proprii în principal în depozite și instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp și cu costuri minime. Riscul de credit este limitat la BRD - Groupe Societe Generale și Ministerul de Finanțe, ambele cu rating din categoria recomandat investițiilor.

4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. precum și rezultatele aferente activității desfășurate în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024 sunt prezentate în **Anexa nr. 1** - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și în **Anexa nr. 2** - Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global din cadrul Raportului administratorilor.

La 31 decembrie 2024, Societatea deține plasamente în active financiare așa cum au fost descrise în *Nota 4* din situațiile financiare. Plasarea excedentului de lichiditate al Societății în obligațiuni și certificate de trezorerie emise de statul român a înregistrat o creștere cu 28% în exercițiul financiar curent.

Pe fondul unei creșteri cu 55% a activelor administrate, în exercițiul financiar curent față de cel precedent, venitul net din comisioane a crescut cu 54% în condițiile redimensionării procentului comisiunilor percepute unui număr de trei fonduri din cele douăsprezece administrate. Detalii cu privire la valori și aceste modificări se regăsesc în nota privind părțile afiliate din situațiile financiare anuale ale fiecărui fond.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere cu 10% pe fondul unei inflații crescute cu impact asupra costului serviciilor și a indemnizațiilor plătite către salariați.

5. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

b. Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c. Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d. 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.

6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2024, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 55%, de la 3,9 miliarde RON la 6,1 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere 30% a activelor administrate, până la nivelul de 26,5 miliarde de lei, astfel încât, cota de piață a Societății a înregistrat o creștere în această perioadă până la nivelul de 23,1%.

În decursul anului 2024 nu au fost lansate noi fonduri de investiții.

Pe termen mediu și lung, BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societății de funcționare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenție deosebită conformității la prevederile legale și la cadrul intern de reglementări și managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2024, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri.

7. 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.

8. Notă explicativă

NOTĂ EXPLICATIVĂ

privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2024

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.

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

9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	Nota	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	2.329.451	10.279.581
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	32.058.137	25.048.308
Creanțe comerciale și de altă natură	5	4.689.252	3.123.592
Cheltuieli în avans	6	146.287	123.506
Imobilizări necorporale	8	355.670	248.578
Imobilizări corporale	7	1.679.394	2.028.061
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	395.362	363.455
Total		41.653.552	41.215.081
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	4	-	8.868.307
Datorii comerciale și de altă natură	9	5.297.721	3.315.062
Datorii aferente contractelor de leasing	10	1.605.889	2.003.602
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	411.528	179.546
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.471.011	2.271.593
Total		9.786.149	16.638.109
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		26.976.585	19.686.153
Total	13	31.867.403	24.576.972
Total capital propriu și datorii		41.653.552	41.215.081

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

10. Anexa 2 - Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global

	Nota	2024 RON	2023 (Retratat) RON
Venituri din comisioane de administrare	14	47.025.737	30.496.293
Cheltuieli cu comisioane	15	(25.283.129)	(18.820.523)
Venit net din comisioane		21.742.608	11.675.770
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16	1.323.410	988.935
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat	16	182.846	210.572
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare evaluate la cost amortizat		(52.426)	(39.944)
Venit net din dobânzi		1.453.830	1.159.563
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	17	145.822	645.303
Cheltuieli din diferențe de curs valutar din contracte de leasing	10	(133)	(17.592)
Alte venituri operaționale		9.930	1.754
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	(5.072.651)	(4.403.535)
Cheltuieli cu personalul	18	(7.196.195)	(6.479.334)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(538.753)	(505.847)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(141.465)	(344.530)
Profit înainte de impozitare		10.402.993	1.731.552
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	(1.692.164)	(311.154)
Profitul exercitiului		8.710.829	1.420.398
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozit pe profit		8.710.829	1.420.398

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

11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2024

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară¹, Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management SAI emite prezentul raport de activitate.

Conform prevederilor interne și legale, Comitetul de Remunerare are următoarele atribuții:

- a) *Analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor;*
- b) *Este responsabil cu deciziile privind remunerarea, conform Politicii de remunerare, inclusiv cu deciziile care au implicații asupra riscurilor și administrării riscurilor S.A.I. și Fonduri Administrate;*
- c) *Acordă asistență și consultanță cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a S.A.I. și se asigură că sistemul de remunerare ține seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri și Fonduri Administrate;*
- d) *Asigură implicarea funcțiilor de control în elaborarea și funcționarea corespunzătoare a politicii de remunerare;*
- e) *Se asigură că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor S.A.I., Fondurilor Administrate și investitorilor;*
- f) *Supraveghează direct remunerarea funcțiilor de administrare a riscurilor și de control intern;*
- g) *Aprobă remunerarea individuală a Directorilor și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;*
- h) *Răspunde de procedura de selecție a consultanților de remunerare externi, după caz.*

În anul 2024, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

- Domnul Iancu GUDA, Președinte al Comitetului de Remunerare;
- Domnul Marius STOICA, Membru al Comitetului de Remunerare;

Acțiuni relevante ale Comitetului de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. în anul 2024:

- 1) În anul 2024, Comitetul de Remunerare a supus aprobării Consiliului de Administrație KPI generali (indicatorii cheie de performanță generali, aplicabili întregului personal al S.A.I.) și KPI pentru Conducerea Executivă;
- 2) Comitetul de remunerare a aprobat nivelul remunerației variabile pentru întreg personalul BRD Asset Management S.A.I.;

¹ **Art.49, alin.(2)** - Situațiile financiare anuale ale entităților reglementate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare, după caz, și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante înregistrate în cursul exercițiului financiar în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.

- 3) Comitetul de remunerare a aprobat fiecare aspect care a vizat remunerația și avantajele salariale pentru funcțiile de control și Conducere Executivă;
- 4) Comitetul de remunerare a analizat cadrul de reglementare internă aplicabil.

La nivelul guvernanței Politicii de remunerare, a fost analizată Politica de remunerare și dispusă modificarea sa, în martie 2024, cu următoarele modificări:

- Completarea noțiunii de membru personal cu membru personal identificat;
- Adăugarea în lista documentelor de referință ale Politicii de Remunerare a BRD AM a Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și adăugarea Politicii de remunerare din cadrul Grupului din care S.A.I. face parte;
- Sunt incluse prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A.;
- Modificări operate la nivelul Principiului nr. 1, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la raportarea internă a unei alerte confidențiale;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 2, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la încurajarea unui comportament prudential, precum și adăugări privind remunerația variabilă;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 5, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la criteriile care stau la baza evaluării performanței, precum și a evaluării performanței individuale;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 6, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la revizuirea anuală a politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A.;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 7, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la contribuția la sistemul de pensii facultative administrate privat (Pilon 3), precum și posibilitatea angajaților de a desfășura diferite activități și de a achiziționa produse și servicii la prețuri negociate în baza calității de angajat în cadrul Grupului;
- Introducerea în cadrul listei cu privire la personalul identificat a poziției de Expert Comunicare și Marketing și modificarea denumirii funcției de Expert Produs și Proces în Manager Produs și Proces;
- Adăugarea funcției Auditorului Intern din cadrul BRD AM, în lista funcțiilor de control;
- Includerea prevederilor cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei;
- Adăugări operate la nivelul remunerației variabile, includerea Conducerii Executive în cadrul personalului BRD AM care poate obține o remunerație variabilă, precum și adăugarea entităților și SAI în cadrul criteriului de activitate specific performanței colective;

- Adăugări operate la nivelul remunerației variabile referitor la posibilitatea ca remunerarea variabilă pentru personalul identificat și Membrii Conducerii Executive să scadă sau să nu fie plătită deloc;
- Adăugări operate la nivelul Principiilor privind remunerația personalului identificat, referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM;
- Introducerea referitoare la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate;
- Introducerea mențiunilor referitoare la oferirea de beneficii sociale;

A fost inițiată o nouă analiză la finalul anului 2024, formalizată pentru finalizare în martie 2025, cu următoarele modificări:

- Transferul responsabilității gestiunii reglementării de la Direcția Control Intern și Conformitate la Direcția Management Produs și Proces;
- Completarea punctului 4.2 - Principii Generale - în cadrul principiului 5, cu următoarele prevederi: "Sustenabilitatea și ESG fac parte integrantă din aceste valori și se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal";
- Adăugarea tichetelor de vacanță în cadrul remunerației fixe - punct 4.6 - Remunerație fixă;
- Eliminarea de la punctul 4.7 - "Remunerația variabilă" - a următoarei prevederi: "Bonusurile garantate nu sunt incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale".
- Modificarea în cadrul punctului 4.9 - „Evaluarea performanței” - a indicatorilor de performanță generali privind rezultatele SAI;
- Eliminarea de la punctul 4.13 - "Folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specifice funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate" - a următoarei prevederi: "Stock-options plan: atribuirea dreptului de a dobândi un anumit număr de acțiuni SG la un pret prestabilit" în contextul în care Grupul a decis să nu acorde momentan această posibilitate.

A fost inițiată analiza reglementării „Evaluarea performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I.”, finalizată în februarie 2025, cu următoarele modificări:

- Se transferă responsabilitatea întocmirii reglementării de la Conducerea Executivă la Direcția Management Produs și Proces;
- Se înscrie în cadrul Documentelor de referință Instrucțiunea BRD nr.N9D411 - Sistemul de KPI;

- Se corectează în Anexa 1 - „Detalierea KPI” - eroarea materială privind KPI Comportamentali pentru „Alte categorii”: ponderea KPI comportamentali este de 20%, cu 10% pentru fiecare din cei 2 KPI;
- Se adaugă Anexa 2 - „Flux operațional privind măsurare KPI, formalizare și păstrare evidențe care stau la baza evaluării;

Scopul și domeniul de aplicare ale reglementării sunt stabilirea principiilor, condițiilor și acțiunilor în baza cărora se acordă și plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței anuale și în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță (KPI) pentru personalul S.A.I..

Reglementarea formalizează:

- Principiile de remunerare;
- Tipurile de indicatori de performanță (general, operaționali, comportamentali);
- Responsabilitățile de setare și evaluare pentru indicatorii de performanță;
- Gradul de realizare pentru indicatorii de performanță;
- Principiile aplicabile remunerației variabile corelate cu performanța;
- Principii privind eligibilitatea pentru bonus.

Cadrul de reglementare aferent remunerării s-a completat și cu un ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD Asset Management S.A.I. S.A.. Ghidul oferă informații practice despre modalitatea de calcul și plată a remunerației variabile pentru personalul identificat.

Acesta a suferit o modificare în aprilie 2024, prin includerea unei noi secțiuni – 5.4.4 – „Verificări aferente plății variabile” - cu următoarele prevederi:

Pentru asigurarea controlului dual, Conducerea Executivă va proceda astfel:

- Director General și Directorul General Adjunct vor utiliza fișiere independente de lucru pentru calculul și evidența remunerației variabile;
- Directorul General Adjunct va verifica evidența sa cu evidența Directorului General;
- Orice diferență mai mare de 5 RON va fi reconciliată până la dispariția situației de diferență;
- Directorul General va pregăti scrisorile de bonus;
- Directorul General Adjunct va verifica suma înscrisă în scrisoarea de bonus;
- După efectuarea tuturor verificărilor, Directorul General Adjunct va transmite spre plată fișierul cu următoarele informații: Structura SAI / Marca / Nume / Funcție / Suma brută de plată.

Nu au fost aplicate mecanisme de malus și clawback.

Iancu GUDA

Președinte Comitet de Remunerare

Marius STOICA

Membru Comitet de Remunerare

12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului

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

Precizări privind informațiile raportate:

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

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

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

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

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

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