



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții BRD ACȚIUNI administrat de BRD Asset Management S.A.I. SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului Deschis de Investiții BRD ACȚIUNI („Fondul”) administrat de BRD Asset Management S.A.I. SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2024, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2025.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024;
- situația poziției financiare la această dată;
- situația modificărilor în capitalurile proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

- Total capital propriu: 823.862.242 RON;
- Profitul exercițiului: 74.277.815 RON.

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

Bazele opiniei

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

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

Independența

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

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

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</p> <p>Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 3.1 „Instrumente financiare” drept active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.</p> <p>Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar.</p> <p>Detalii suplimentare privind politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 5 „Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” și Nota 6 „Valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare.</p>	<p>Noi am evaluat și am testat, pe bază de eșantion, proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie legate de principalele activități efectuate de către Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi achiziții și vânzări de instrumente financiare.</p> <p>În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu Depozitarul Fondului.</p> <p>De asemenea am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin dezvoltarea propriei noastre așteptări bazate pe date externe și compararea acestora cu valorile rezultate din metodologia utilizată de conducerea Societății pentru determinarea valorii juste.</p>

Alte aspecte

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

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

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

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



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

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

Numirea auditorului

Am fost numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății ca auditori financiari ai Societății în data de 27 octombrie 2023 și am fost numiți de către Consiliul de Administrație ca auditori financiari ai Fondului Deschis de Investiții BRD ACȚIUNI administrat de BRD Asset Management S.A.I. SA în data de 25 octombrie 2023. Acesta este primul an în care am fost numiți ca și auditori.

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

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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

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

ANegruțiu

Andreea Negruțiu

Auditor financiar

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

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

Bucuresti, 30 aprilie 2025

BRD Actiuni

**Situatii financiare pentru exercitiul incheiat la
31 decembrie 2024**

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

Cuprins

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL ..3	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. INFORMATII DESPRE FOND	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	8
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	9
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT	15
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	16
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	16
7. Numerar si echivalente de numerar	17
8. Depozite plasate la banci.....	18
9. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare	18
10. Capital	18
11. Venituri din dobanzi si asimilate	20
12. Venituri din dividende.....	21
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	21
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	21
15. Alte cheltuieli generale	21
16. Impozite datorate	22
17. Managementul riscului financiar	22
17.1 Riscul de piata.....	23
17.2 Riscul de lichiditate.....	31
17.3 Riscul de credit	33
18. Informatii privind partile afiliate	34
18.1 Administratorul	34
18.2 Depozitarul	34
18.3 Participatiile partilor afiliate in Fond	35
18.4 Instrumente financiare detinute de Fond in partile afiliate.....	35
19. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	36

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

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Nota	2024	2023
		RON	RON
Venituri			
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		57.882.900	85.916.298
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	11	2.133.404	2.508.998
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11	1.509.874	1.047.898
Venituri din dividende	12	31.587.268	44.623.456
Pierdere neta din cursul de schimb	13	(61.659)	(950.242)
Total venituri		93.051.787	133.146.408
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	16.529.049	9.108.239
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		915.647	597.470
Alte cheltuieli generale	15	899.752	437.397
Total cheltuieli		18.344.448	10.143.106
Profit inainte de impozitare		74.707.339	123.003.302
Impozite retinute la sursa	12	429.524	331.831
Profitul exercitiului		74.277.815	122.671.471
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		74.277.815	122.671.471



MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

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




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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2024

	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
		RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	36.725.229	24.019.194
Depozite plasate la banci	8	16.861.989	5.054.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	228.854	121.300
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5,6	772.377.594	521.779.031
Total active		826.193.666	550.974.237
Datorii			
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	9	331.906	1.572.124
Datorii financiare catre furnizori si investitori		1.903.154	2.880.380
Alte datorii si cheltuieli estimate		96.364	60.241
Total datorii		2.331.424	4.512.745
Capital propriu			
Capital social		315.294.625	258.136.517
Prime de capital		231.786.387	85.821.560
Rezultatul reportat		276.781.230	202.503.415
Total capital propriu	10	823.862.242	546.461.492
Total datorii si capital propriu		826.193.666	550.974.237

 MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




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

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

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 01 ianuarie 2023		1.693.218	248.013.545	57.150.762	79.831.944	384.996.251
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023:</i>						
Profitul/ (pierderea) exercitiului		-	-	-	122.671.471	122.671.471
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	122.671.471	122.671.471
Subscriere unitati de fond Clasa A		345.668	34.566.840	82.824.008	-	117.390.848
Subscriere unitati de fond Clasa E		480.663	59.480.952	52.669.703	-	112.150.655
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond Clasa A		(234.323)	(23.432.302)	(53.633.720)	-	(77.066.022)
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond Clasa E		(488.992)	(60.492.518)	(53.189.193)	-	(113.681.711)
La 31 decembrie 2023	10	1.796.234	258.136.517	85.821.560	202.503.415	546.461.492
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2024:</i>						
Profitul/ (pierderea) exercitiului		-	-	-	-	-
Profitul/ (pierderea) exercitiului		-	-	-	74.277.815	74.277.815
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	74.277.815	74.277.815
Subscriere unitati de fond Clasa A		732.770	73.276.991	248.011.216	-	321.288.207
Subscriere unitati de fond Clasa E		1.016.509	126.411.754	181.199.584	-	307.611.338
Rascumpararea unitatilor de fond Clasa A		(399.636)	(39.963.579)	(153.981.181)	-	(175.944.760)
Rascumpararea unitatilor de fond Clasa E		(824.634)	(102.567.058)	(147.264.792)	-	(249.831.850)
La 31 decembrie 2024	10	2.321.243	315.294.625	231.786.387	276.781.230	823.862.242

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>RON</u>	<u>2023</u> <u>RON</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		74.277.815	122.671.471
Ajustari pentru reconcilierea profitului exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Castiguri nerealizate din instrumente financiare		(28.230.636)	(89.605.190)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea depozitelor plasate la banci		(11.807.277)	(5.054.712)
(Cresterea) / Descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		(107.554)	579.600
(Cresterea) activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		(222.367.927)	(71.507.139)
Descresterea datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		(1.240.218)	(596.063)
Cresterea/(Descresterea) datoriilor financiare catre furnizori si investitori		(977.226)	2.239.966
Cresterea altor datorii		36.123	20.165
Numerar net folosit in activitatile de exploatare		(190.416.900)	(41.251.902)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	628.899.545	229.541.503
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(425.776.610)	(190.747.733)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		203.122.935	38.793.770
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		12.706.035	(2.458.132)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	7	24.019.194	26.477.326
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	36.725.229	24.019.194
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		2.717.922	4.035.402
Dividende incasate nete de impozite retinute la sursa		31.157.744	44.291.625
Impozit retinut la sursa		429.524	331.831

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. INFORMATII DESPRE FOND

BRD Actiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor interesati sa investeasca in special pe piata de actiuni din Romania.

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

FDI BRD ACTIUNI este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, « Societatea » sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizata de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Obiectivul Fondului consta in obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, politica de investitii urmarind realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania.

Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si, in acest scop, activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare. Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

Politica de investitii a Fondului urmareste realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania. Fondul mentine un grad adecvat de lichiditate, tinand cont de riscul implicat de investitiile in actiuni si de lichiditatea activelor din componenta portofoliului, in conditiile si limitele mentionate in prospectul de emisiune si cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Alocarea strategica (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% actiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent in actiuni si 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum si alte instrumente financiare permise de legislatia in vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate sa aiba o alocare care sa difere de alocarea strategica in scopul de a profita de pe urma oportunitatilor oferite pe anumite piete.

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

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

Pietele financiare au evoluat favorabil in general, acest lucru reflectandu-se in performanta Fondului, acesta inregistrand o evolutie pozitiva.

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

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

De asemenea, BRD Asset Management este membra a initiativei globale Principles for Responsible Investment, lansata sub egida Natiunilor Unite.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

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

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

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele

acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele care stau la baza estimarilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care acestea sunt revizuite daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la la estimarile preturilor pentru instrumente financiare al caror pret nu este disponibil pe o piata activa detaliate la *Nota 6 Valoarea justa a instrumentelor financiare* si estimarile pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele necesare pentru a continua activitatea in viitorul previzibil, in conditii normale de piata. De asemenea, Conducerea Executiva nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Societatea a aplicat consecvent urmatoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare, cu exceptia cazului in care se mentioneaza altfel.

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

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale caror detalii sunt disponibile pe paginile care urmeaza:

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Activele financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

- Active financiare evaluate la cost amortizat;
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global;
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) In momemntul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ

sau

- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului.

Active financiare

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

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

(ii) Recunoastere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele (pe termen scurt si lung), creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

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

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

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

- instrumente de capital (actiuni tranzactionate pe o piata activa si al caror pret este stabilit pe aceasta piata);
- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certificate de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit sau pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt :

- datorii catre depozitarul si administratorul Fondului;
- titlurile date in pensiune livrata (REPO);
- datorii din instrumente financiare in curs de decontare;
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit sau pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „*Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere*”, „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat*” si respectiv la „*Venituri din dividende*”.

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

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

(v) Derecunoasterea

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

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si

- o fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
- o (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

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

Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)

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

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

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan. In exercitiile financiare 2024 si 2023 nu au existat astfel de situatii.

3.4 Conversii valutare

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

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt incluse in situatia contului de profit sau pierdere in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”. Diferentele de curs valutar privind instrumente financiare la cost amortizat sunt incluse in contul de profit sau pierdere in situatia contului de profit sau pierdere, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

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

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
EUR	4,9741	4,9746
USD	4,7768	4,4958
PLN	1,1634	1,1444
CZK	0,1977	0,2013
HUF 100	1,2106	1,2995
GBP	5,9951	5,7225

3.5 Capital / Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

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

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

Unitatile de fond ale FDI BRD ACTIUNI prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, iar unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro;

- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia contului de profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul al activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor financiare, diferentele nu se reflecta in valorile subscribe sau rascumparate de investitori deoarece relatia cu acestia are la baza evaluarea din calculul VAN (valoarea activului net).

3.6 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

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

3.7 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.8 Venituri din dividende

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia contului de profit sau pierdere. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT

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

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

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

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

- Amendamente la IAS 21 "Efectele variatiei cursurilor de schimb valutare: Lipsa convertibilitatii" (publicat la 15 august 2023);
- Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare (publicat la 30 mai 2024);
- IFRS 18 Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare (publicat la 9 aprilie 2024);
- IFRS 19 Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat (publicat la 9 mai 2024);
- Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 (Publicate pe 18 decembrie 2024 si intra in vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste amendamente se refera la modul in care companiile contabilizeaza contractele legate de electricitatea produsa din surse naturale, cum ar fi energia eoliana sau solara;
- Revizuri anuale ale Standardelor Contabile IFRS (Publicate in iulie 2024 si intra in vigoare la 1 ianuarie 2026). Aceste revizuri se refera la un proces periodic prin care Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) aduce modificari minore, dar esentiale, standardelor IFRS.

Fondul nu se asteapta ca noile standarde si interpretari sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)		
<i>i) Instrumente de capital propriu:</i>		
Actiuni listate	675.848.759	477.962.198
<i>ii) Instrumente de datorie</i>		
Titluri de plasament listate	8.442.900	-
Titluri de plasament nelistate	29.061.476	22.944.427
<i>iii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	-	938.874
Obligatiuni guvernamentale	31.107.195	13.327.399
Obligatiuni municipale	513.728	507.490
Certificate de trezorerie	27.403.536	6.098.643
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	<u>772.377.594</u>	<u>521.779.031</u>

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a mentinut pe parcursul anului 2024 o expunere pe actiuni peste tinta strategica de 90%. Fondul a inceput anul 2024 cu o detinere de actiuni de 86,75% din totalul activelor, iar aceasta s-a redus usor spre finalul anului situandu-se la 81,80%. Cea mai mare expunere a Fondului este pe actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti.

In ceea ce priveste celelalte active financiare detinute in vederea tranzactionarii, obligatiuni guvernamentale, corporative si municipale, fonduri de obligatiuni, expunerea Fondului pe aceste categorii de instrumente a scazut pe parcursul anului ajungand la nivelul de 3,83% din total activ la 31 decembrie 2024 (2023: 6,85%). Expuneri s-au regasit in continuare pe certificate de trezorerie, aceasta categorie reprezinta 3,32% din total active (2023: 1,11%).

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

Active financiare la 31 decembrie 2024	<u>Valoare cotabila</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	772.377.594	720.084.342	52.293.252
<i>Actiuni listate</i>	675.848.759	675.848.759	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	8.442.900	8.442.900	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	29.061.476	-	29.061.476
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	25.865.275	25.865.275	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	5.241.920	-	5.241.920
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	513.728	-	513.728
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	9.927.408	9.927.408	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	17.476.128	-	17.476.128

Active financiare la 31 decembrie 2023	Valoare cotabila	Nivelul 1	Nivelul 2
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	521.779.031	491.803.748	29.975.283
<i>Actiuni listate</i>	477.962.198	477.962.198	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	22.944.427	-	22.944.427
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	424.723	-	424.723
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	13.327.399	13.327.399	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	507.490	-	507.490
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	6.098.643	-	6.098.643

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Titluri de plasament listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotat pe piata activa. *Obligatiuni pe o piata activa*: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie). Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni pe piata inactiva : din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotat pe o piata activa. Aici sunt incluse obligatiuni care au scor BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie sau care nu au cotate in Bloomberg. Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

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

Transferuri intre niveluri

In anul 2024 si anul 2023 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	1.250.228	6.689.861
Depozite plasate la banci pe termen mai mic de 3 luni	35.507.632	17.329.797
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(32.631)	(464)
Total	36.725.229	24.019.194

8. Depozite plasate la banci

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Depozite plasate la banci pe termen mai mare de 3 luni	16.943.901	5.055.206
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(81.912)	(494)
Total	<u>16.861.989</u>	<u>5.054.712</u>

9. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare

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

10. Capital

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

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

La 31 decembrie 2024 capitalul subscris al Fondului este de 315.294.625 RON (31 decembrie 2023: 258.136.517 RON) divizat in 2.321.243 unitati de fond (31 decembrie 2023: 1.796.234 unitati de fond).

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa in RON (Clasa A - RON) care au o valoare nominala de 100 RON si o clasa in EUR (Clasa E - EUR) care au o valoare nominala de 25 EUR.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare ale activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Valoarea activului net calculat conform IFRS atribuit fiecarei clase, dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	377.715.347	203.973.511
Activ net Clasa E	446.146.895	342.487.981
Total	<u>823.862.242</u>	<u>546.461.492</u>

Reconcilierea numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare:

Numar unitati de fond	Unitati de fond aflate	Unitati de fond aflate
	in circulatie Clasa A	in circulatie Clasa E
La 01 ianuarie 2023	412.520	1.280.697
Rascumparare si anulare	(234.323)	(488.992)
Subscriere	345.668	480.663
La 31 decembrie 2023	523.866	1.272.368
Rascumparare	(399.636)	(824.634)
Subscriere	732.770	1.016.509
La 31 decembrie 2024	857.000	1.464.243

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

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente privind metoda de evaluare intre IFRS si calculul bazat pe reglementarile specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Reconcilierea datoriilor cu investitorii privind capitalul Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare
	RON	RON	RON
01 ianuarie 2023	384.996.251	139.207	385.135.459
<i>Capital social</i>	248.013.545		248.013.545
<i>Prime de capital</i>	57.150.762	79.971.152	137.121.914
<i>Rezultat reportat</i>	79.831.944	(79.831.944)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023:</i>			
Rezultatul exercitiului	122.671.471	(111.880)	122.559.591
Subscriere unitati de fond Clasa A	117.390.848	-	117.390.848
Subscriere unitati de fond Clasa E	112.150.655	-	112.150.655
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(77.066.022)	-	(77.066.022)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(113.681.711)	-	(113.681.711)
31 decembrie 2023	546.461.492	27.328	546.488.820

<i>Capital social</i>	258.136.517		258.136.517
<i>Prime de capital</i>	85.821.560	202.530.743	288.352.303
<i>Rezultat reportat</i>	202.503.415	(202.503.415)	-
<i>Modificari in timpul anului 2024:</i>			
Rezultatul exercitiului	74.277.815	161.533	74.439.348
Subscriere unitati de fond Clasa A	321.288.207	-	321.288.207
Subscriere unitati de fond Clasa E	307.611.338	-	307.611.338
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(175.944.760)	-	(175.944.760)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(249.831.850)	-	(249.831.850)
31 decembrie 2024	823.862.242	188.861	824.051.103
<i>Capital social</i>	315.294.625		315.294.625
<i>Prime de capital</i>	231.786.387	277.377.970	509.164.357
<i>Rezultat reportat</i>	276.781.230	(276.781.230)	-

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform IFRS)		
- Clasa A - RON	440,7414	389,3620
- Clasa E - EUR	304,6946	269,1737
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform calcul NAV)		
- Clasa A - RON	440,8428	389,3816
- Clasa E - EUR	304,7641	269,1870

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului consta in obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, politica de investitii urmarind realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania.

11. Venituri din dobanzi si asimilate

	2024	2023
<i>Venituri rezultate din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar si depozite bancare	1.509.874	1.047.898
Total venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	1.509.874	1.047.898
Certificate de trezorerie	1.066.882	1.362.172
Obligatiuni	1.066.522	1.146.826
Total venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	2.133.404	2.508.998
Total	3.643.278	3.556.896

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (obligatiuni de stat si corporative), discount pentru certificate de trezorerie, cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si contracte REPO).

12. Venituri din dividende

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
<i>rezultate din plasamente in:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	31.587.268	44.623.456
Impozit retinut la sursa	(429.524)	(331.831)
Venit net	<u>31.157.744</u>	<u>44.291.625</u>

13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb reprezinta reevaluarea altor active si datorii financiare denuminate in valute.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	1.501.251	3.924.438
Pierderi din cursul de schimb	(1.562.911)	(4.874.680)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>(61.659)</u>	<u>(950.242)</u>

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	15.432.574	8.369.013
Comisioane de custodie	1.096.475	739.226
	<u>16.529.049</u>	<u>9.108.239</u>

In nota 18 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

15. Alte cheltuieli generale

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	739.980	416.741
Cheltuieli cu ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	113.585	495
Alte cheltuieli generale	6.132	6.638
Cheltuieli cu onorarii de audit	38.944	11.859
Cheltuieli cu serviciile bancare	1.111	1.664
Total	<u>899.752</u>	<u>437.397</u>

In cadrul cheltuielilor generale valoarea semnificativa o reprezinta cheltuielile cu cota lunara de 0,0078% (2023: 0.0078%) din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv, datorata Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania (ASF) conform Regulamentului nr.16/2014, anexa 2.

In alte cheltuieli sunt reflectate costurile cu accesul la platformele Bloomberg si alte cheltuieli generale.

Cheltuielile de audit reprezinta cheltuieli pentru auditul situatiilor financiare ale Fondului efectuate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2024 si de Deloitte Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2023.

16. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania.

Veniturile din dividende realizate de Fond sunt incasate nete de impozitele datorate in conformitate cu reglementarile fiscale. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia contului de profit sau pierdere. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

Incepand cu exercitiul financiar 2023 prin Legea nr.142 din 20 mai 2022 pentru modificarea si completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, castigurile realizate de investitori la momentul rascumpararii unitatilor de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1%, retinerea la sursa si virarea lunara catre bugetul de stat. Valoare impozitelor retinute si platite catre bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 a fost in suma de 490.161 lei (2023 : 138.830 lei).

17. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor in special pe piata de actiuni din Romania. Fondul va urmari obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Pentru limitarea riscului de schimb valutar Fondul poate efectua operatiuni de hedging valutar pentru clase. Obiectivul este reducerea pe cat posibil a riscului de curs valutar pentru investitori. Beneficiul si costul acestor operatiuni vor fi alocate exclusiv pentru clasa pentru care acestea s-au realizat, astfel incat performanta claselor poate inregistra o evolutie diferita in timp.

Performantele financiare ale Fondului sunt influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia pietelor de actiuni, cat si de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, precum si de factori specifici activelor din portofoliu. In vederea realizarii obiectivelor Fondului, Administratorul va urmari o diversificare a activelor pe clase de active si instrumente in scopul diminuarii riscului asumat de investitori.

Structura de management al riscului

Administratorul Fondului, prin structurile sale, este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri, independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modului de desfasurare a activitatii de control intern si risc. De asemenea, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la

Comitetul de Investitii, care analizeaza lunar activitatile desfasurate de catre Directia Investitii si stabileste pasii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeași contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

17.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietei, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

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

In tabelul urmat este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2024		
RON	+200/(200)	(207.723) / 204.537
EUR	+150/(150)	(965.025) / 869.965
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(43.754) / 42.812
EUR	+150/(150)	(1.420.616) / 1.149.758

Expunerea la riscul ratei dobanzii

In tabelul urmator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

Creantele din instrumente financiare in curs de decontare cat si datoriile din comisioanele de intermediere ale contrapartilor au o scadenta de pana la maximum 3 luni. Datoriile privind depozitarul si administratorul cat si alte datorii si cheltuieli angajante au o scadenta de pana la 3 luni.

In categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda au fost incluse titluri de plasament listate si nelistate si actiuni listate acestea nefiind expuse riscului de dobanda.

BRD ACTIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	36.725.229	-	-	-	-	-	36.725.229
Depozite plasate la banci	16.861.989	-	-	-	-	-	16.861.989
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	228.854	228.854
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	26.544.663	5.755.648	11.237.591	9.356.218	6.130.338	713.353.136	772.377.594
Total active	80.131.881	5.755.648	11.237.591	9.356.218	6.130.338	713.581.990	826.193.666
La 31 decembrie 2024							
Datorii							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(331.906)	(331.906)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(1.903.154)	(1.903.154)
Total datorii	-	-	-	-	-	(2.235.060)	(2.235.060)
Total diferenta senzitivitate dobanda	80.131.881	5.755.648	11.237.591	9.356.218	6.130.338	711.346.930	823.958.606
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	24.019.194	-	-	-	-	-	24.019.194
Depozite plasate la banci	5.054.712	-	-	-	-	-	5.054.712
Creante provenite din activitati de intermediere	-	-	-	-	-	121.300	121.300
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	480.008.848	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	22.944.426	521.779.031
Total active	509.082.754	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	23.065.726	550.974.237
La 31 decembrie 2023							
Datorii							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(1.572.124)	(1.572.124)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(2.880.380)	(2.880.380)
Total datorii	-	-	-	-	-	(4.452.504)	(4.452.504)
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	509.082.754	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	18.613.222	546.521.733

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul urmator indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie in active si datorii financiare monetare si nemonetare. In analiza este calculat efectul total asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii al unei fluctuatii rezonabile si posibile a ratei de schimb fata de RON, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului	
		2024 RON	2023 RON
CZK	5%	127.805	92.532
EUR	5%	5.060.993	3.345.584
GBP	5%	5.204	1.485
HUF	5%	20	21
PLN	5%	349.608	390.267
USD	5%	10.338	9.659

O modificare echivalenta in sens opus a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar cu semn opus. Estimarea de mai sus include impactul operatiunilor de acoperire a riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
	%	RON	%	RON
EUR	12%	101.233.838	12%	67.261.099
PLN	1%	6.992.155	1%	7.805.334
CZK	0%	2.556.109	0%	1.850.644
USD	0%	206.754	0%	193.180
GBP	0%	104.073	0%	29.696
HUF	0%	392	0%	421
Total	13%	111.093.322	14%	77.140.374

31 decembrie 2024	EUR	RON	USD	GBP	PLN	CZK	HUF	Total
Numerar si echivalente de numerar	11.567.557	24.261.977	206.754	104.073	544.593	39.882	392	36.725.229
Depozite plasate la banci	11.664.337	5.197.652	-	-	-	-	-	16.861.989
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	228.854	-	-	-	-	-	228.854
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	78.001.944	685.411.861	-	104.073	6.447.563	2.516.227	-	772.377.594
Total active	101.233.838	715.100.344	206.754	104.073	6.992.155	2.556.109	392	826.193.666

31 decembrie 2023	EUR	RON	USD	GBP	PLN	CZK	HUF	Total
Numerar si echivalente de numerar	18.533.147	4.473.691	193.180	29.696	761.437	27.621	421	24.019.194
Depozite plasate la banci	-	5.054.712	-	-	-	-	-	5.054.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	121.300	-	-	-	-	-	121.300
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48.727.951	464.184.160	-	-	7.043.896	1.823.023	-	521.779.031
Total active	67.261.099	473.833.863	193.180	29.180	7.805.334	1.850.644	421	550.974.237

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capital propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din activul total al Fondului. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul urmatoare este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale

rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O modificare echivalenta in sens opus in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

<u>Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:</u>	<u>Modificari de pret</u>	<u>Efectul asupra Profitului / (pierderii) exercitiului</u>	
		<u>%</u>	<u>2024</u>
		<u>RON</u>	<u>RON</u>
BET-XT	-35	(195.233.142)	(129.606.176)
STOXX 600	-20	(12.763.679)	(9.915.230)

Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul urmatoareste analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida):

<i>in functie de distributia geografica</i>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total actiuni</u>	
Romania	82%	88%
Polonia	1%	1%
Olanda	6%	4%
Austria	6%	5%
Cipru	5%	2%
Total	100%	100%

In tabelul urmator este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de distributia industriala:

<i>dupa distributia industriala</i>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total actiuni</u>	
Financiar	31%	28%
Energie	31%	34%
Telecomunicatii	5%	3%
Utilitati	11%	13%
Industria metalurgica si miniera	6%	10%
Medical	8%	4%
Retail	3%	3%
Altele	5%	5%
Total	100%	100%

17.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I., in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Fondul investeste in principal in actiuni tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unitati de fond si actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

In tabelul urmatoare este analizata expunerea Fondului la riscul de lichiditate. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Instrumentele derivate sunt prezentate la valoarea justa in functie de maturitate.

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

BRD ACTIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2024

	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni – 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	36.725.229	-	-	-	-	-	36.725.229
Depozite plasate la banci	-	16.861.989	-	-	-	-	16.861.989
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	228.854	-	-	-	-	-	228.854
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	725.851.324	14.046.474	5.755.648	11.237.591	9.356.218	6.130.339	772.377.594
Total active financiare neactualizate	762.805.321	30.908.463	5.755.648	11.237.591	9.356.218	6.130.339	826.193.666
Datorii financiare							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(331.906)	-	-	-	-	-	(331.906)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(1.903.154)	-	-	-	-	-	(1.903.154)
Total datorii financiare neactualizate	(2.235.060)	-	-	-	-	-	(2.235.060)
Excedent de lichiditate	760.570.347	30.908.463	5.755.648	11.237.591	9.356.218	6.130.339	823.958.606

La 31 decembrie 2023

	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni – 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	24.019.194	-	-	-	-	-	24.019.194
Depozite plasate la banci	5.054.712	-	-	-	-	-	5.054.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	121.300	-	-	-	-	-	121.300
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	500.906.625	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	521.779.031
Total active financiare neactualizate	530.101.831	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	550.974.237
Datorii financiare							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(1.572.124)	-	-	-	-	-	(1.572.124)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(2.880.380)	-	-	-	-	-	(2.880.380)
Total datorii financiare neactualizate	(4.452.504)	-	-	-	-	-	(4.452.507)
Excedent de lichiditate	525.649.327	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	546.521.733

17.3 Riscul de credit

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

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

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	36.725.229	24.019.194
Depozite plasate la banci	16.861.989	5.054.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	228.854	121.300
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	59.024.459	20.872.406
Total expunere la riscul de credit	112.840.531	50.067.612

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de active expuse la riscul de credit al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
Credit rating		
AAA	8%	-
BBB+/Baa1	48%	58%
BBB-/Baa3	44%	40%
BB+/Ba1	-	1%
B+/B1	-	1%
Total	100%	100%

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2024 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 114.543 RON (2023: 958 RON).

Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	91%	100%
Olanda	9%	-
Total	100%	100%

In tabelul urmatoar este analizata concentrarea riscului de credit al Fondului in functie de distributia industrială.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	48%	59%
Industrie	-	1%
Guvern	52%	40%
Total	100%	100%

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

18. Informatii privind partile afiliate

18.1 Administratorul

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare perceput de Administrator este calculat prin aplicarea procentului 2%/an la valoarea activului net, conform prospectului Fondului (2023: 1,80%/an pentru perioada 01.01 – 07.06.2023 si prin aplicarea procentului 2,00%/an pentru perioada 08.06 – 31.12.2023).

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distribuire. Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

In calculul comisionului de administrare, in cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 a fost de 15.432.574 RON (2023: 8.369.013 RON). Valoarea comisiunelor de administrare datorate la 31 decembrie 2024 a fost de 1.348.113 RON (31 decembrie 2023: 882.222 RON).

18.2 Depozitarul

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

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul Fondului percepe comisioane de depozitare si comisioane de custodie.

Comisionul de depozitare are o valoare maxima de 0.20%/an aplicat la valoarea medie lunara a activului net.

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecarei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON/operatiune;

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

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisioane si in cursul exercitiului financiar 2023.

Comisioanele de depozitare si de custodie se calculeaza si evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Acestea nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 au fost in valoare de 1.096.475 RON (2023: 739.226 RON). Onorariile datorate Depozitarului la 31 decembrie 2024 au fost in valoare de 86.287 RON (31 decembrie 2023: 74.706 RON).

18.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

	%	31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
		Nr. UF	%	Nr. UF	%
BRD - ASIGURARI DE VIATA	38.16	885.870	49,71	892.819	
FDI BRD DIVERSO	0,79	18.340	1,02	18.340	
PERSONAL CHEIE	0,00	7	0,04	707	
FDI BRD ORIZONT 2035	0,86	19.924	1,76	31.695	
FDI BRD ORIZONT 2045	0,63	14.737	0,83	14.876	

18.4 Instrumente financiare detinute de Fond in partile afiliate

	Nr. Instr.	31 decembrie 2024		Nr. Instr.	31 decembrie 2023	
			RON			RON
Actiuni emise de BRD GSG	2.350.000		43.804.000	1.604.013		28.743.913
Unitati de fond emise de FDI BRD EURO SIMPLU	60.001		8.005.270	40.964		5.272.963
Unitati de fond emise de FDI BRD SIMPLU	116.042		13.854.298	136.909		15.500.003
Disponibilitati in conturi curente la BRD GSG	-		1.035.093	-		2.699.858
Depozite bancare pe termen scurt plasate la BRD GSG	-		35.475.001	-		9.855.465

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

19. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD ACȚIUNI

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

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

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

Îți mulțumim pentru încrederea acordată. Suntem aici pentru a fi mai mult decât un administrator al fondurilor tale – un partener pe termen lung în parcursul tău financiar.¹

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

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

CUPRINS

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

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

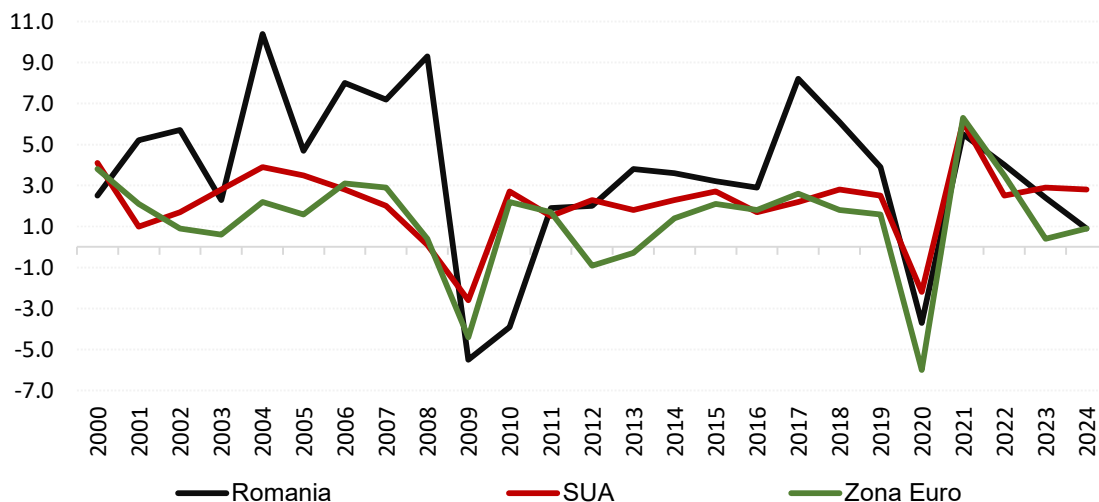
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)



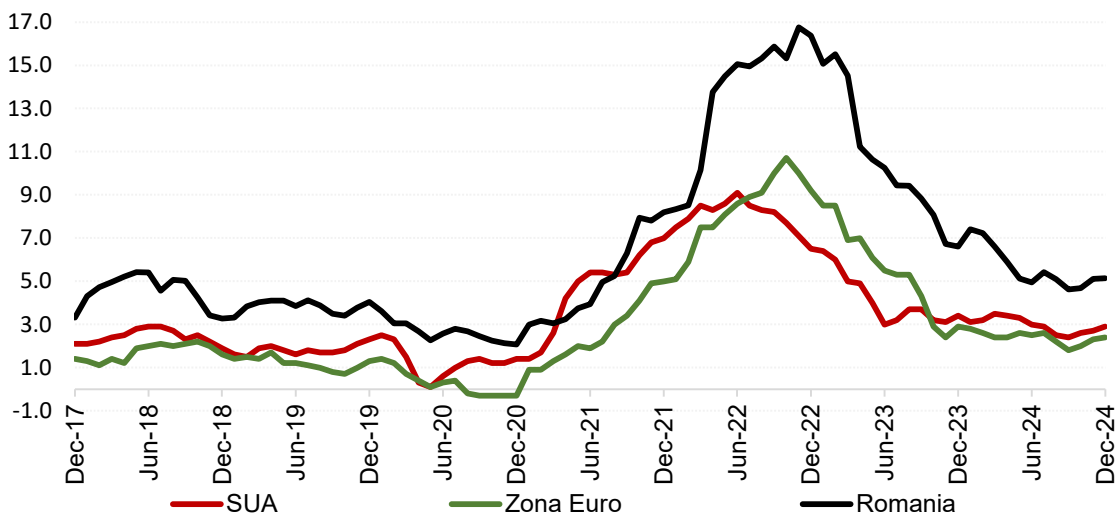
Sursa: Bloomberg

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

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

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

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

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

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

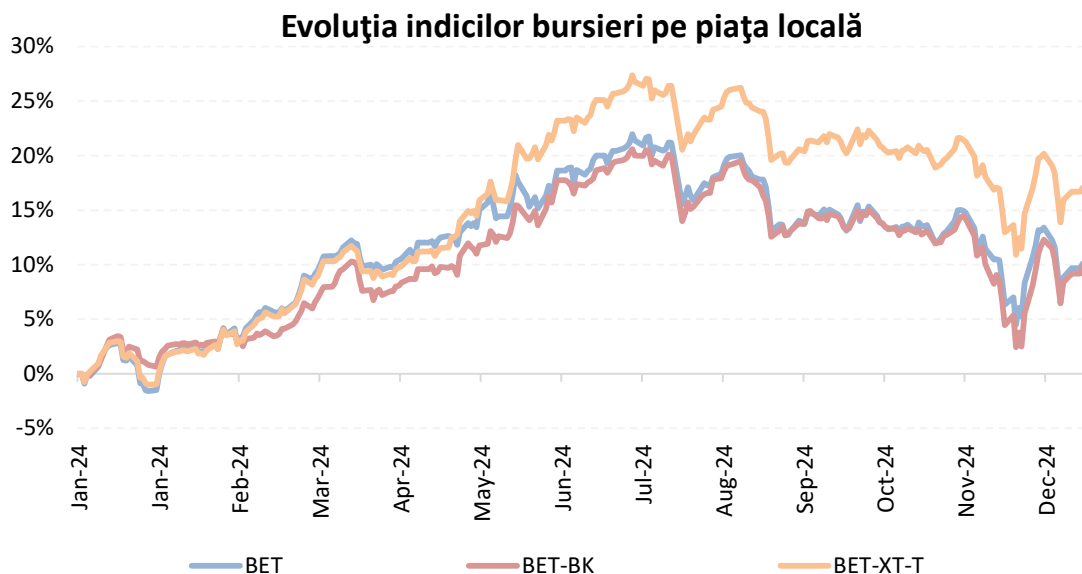
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm: Fondul Proprietatea a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrica care a avut un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a plătit un dividend regulat și un dividend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

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

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

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

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

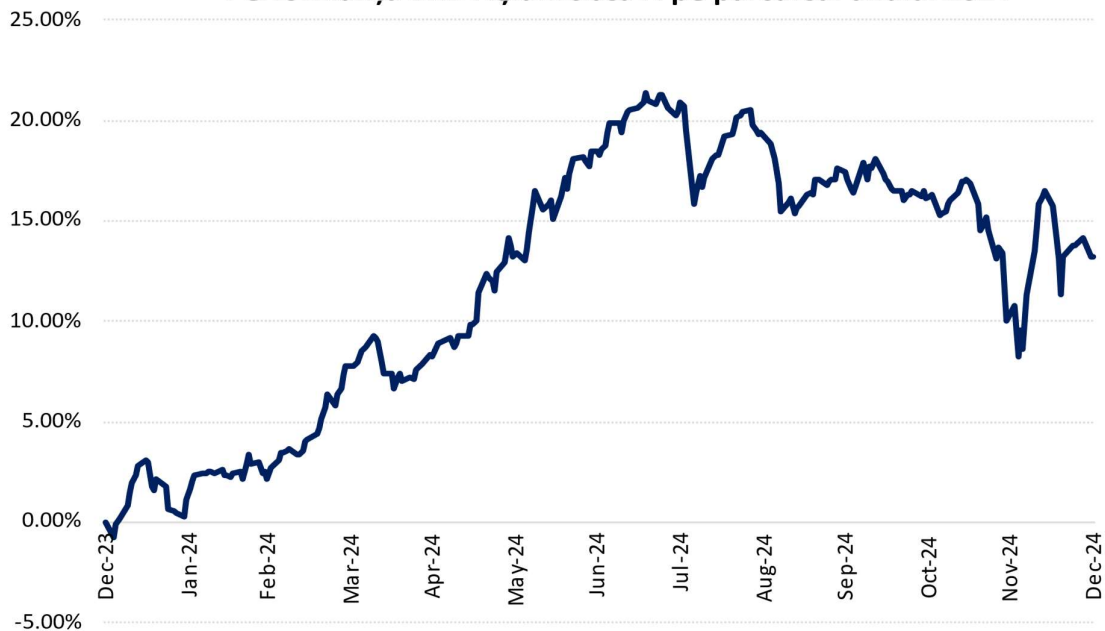


3. Obiectivele de investiții

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

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

Performanța BRD Acțiuni clasa A pe parcursul anului 2024



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

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

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

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

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

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

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

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

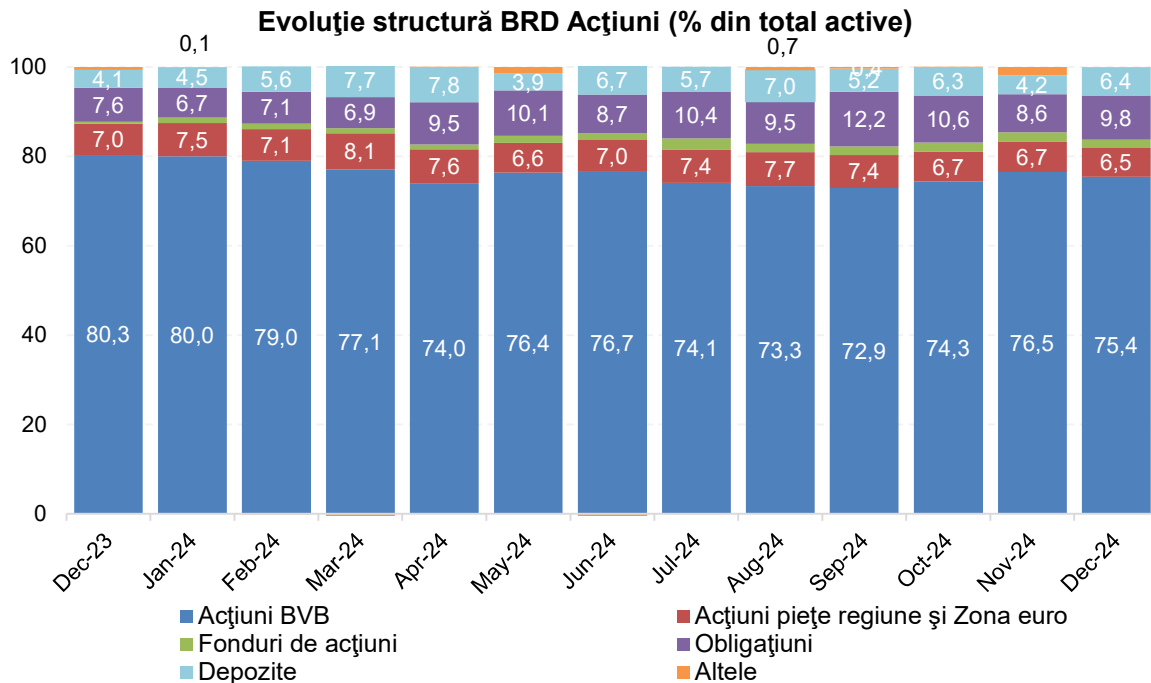
Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești și cu expunere pe România a crescut în 2024. Perspectivele pentru sectorul bancar local erau susținute de dobânzile menținute în continuare ridicate dar și de datele de creditare în continuare în creștere în România, precum și de performanța remarcabilă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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

și de guvernanță (ESG).

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS

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

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

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

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024 sintetizate în activ net în sumă de 823.862.242 lei (2023: 546.461.492 lei).

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

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

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

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

9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de 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.

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

d. la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare;

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

e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor

Administrate, rezultatele generale ale S.A.I.

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



12. SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2024

Anexa nr.1

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

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2024

Anexa nr.1

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	1.22%	1.22%	-	6,689,861.60	0.15%	0.15%	-	1,250,228.46	(5,439,633.14)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare			-	6,093,988.81			-	27,432,635.32	21,338,646.51
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	1.12%	1.11%	-	6,093,988.81	3.33%	3.32%	-	27,432,635.32	21,338,646.51
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.20%	4.19%	-	22,944,426.50	4.55%	4.54%	-	37,504,375.81	14,559,949.31
9.1	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/FIA admise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	1.02%	1.02%	-	8,442,900.00	8,442,900.00
9.2	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/FIA neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	3.53%	3.52%	-	29,061,475.81	29,061,475.81
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.62%	-0.61%	-	(3,361,202.67)	-0.07%	-0.07%	-	(553,277.43)	2,807,925.24
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.2	Sume in curs de decontare	-0.27%	-0.26%	-	(1,450,824.11)	-0.01%	-0.01%	-	(103,051.57)	1,347,772.54
12.4	Sume in curs de rezolvare	-0.35%	-0.35%	-	(1,910,378.56)	-0.05%	-0.05%	-	(450,225.86)	1,460,152.70
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.19%	0.19%	-	1,030,242.08	0.19%	0.19%	-	1,549,292.22	519,050.14
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.06%	0.06%	-	324,296.31	0.08%	0.08%	-	619,351.98	295,055.67
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	557,925.68	0.09%	0.09%	-	728,761.01	170,835.33
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	13,599.28	0.00%	0.00%	-	14,732.68	1,133.40
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	23,396.28	0.00%	0.00%	-	17,329.54	(6,066.74)
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	13,874.29	0.00%	0.00%	-	24,921.57	11,047.28
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	23,835.67	0.00%	0.00%	-	29,302.91	5,467.24
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,136.45	0.00%	0.00%	-	462.61	(673.84)
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,911.71	0.00%	0.00%	-	546.79	(1,364.92)

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2024

Anexa nr.1

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024			Diferente LEI		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total		Valuta	TOTAL ACTIV
9 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13 Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14 Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	15,911.54	0.00%	0.00%	-	29,345.62	13,434.08
16 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	26,716.75	0.00%	0.00%	-	34,685.24	7,968.49
17 Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,267.82	0.00%	0.00%	-	7,496.86	4,229.04
18 Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,681.38	0.00%	0.00%	-	9,912.49	3,231.11
19 Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	28.30	0.00%	0.00%	-	50.51	22.21
20 Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	48.62	0.00%	0.00%	-	59.41	10.79
21 Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22 Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
23 Comision IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	7,651.00	0.00%	0.00%	-	22,884.00	15,233.00
24 Comision IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	9,961.00	0.00%	0.00%	-	9,449.00	(512.00)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.81%	-	546,488,819.96	100.00%	99.81%	-	824,051,102.89	277,562,282.93

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI LA 31.12.2024

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



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



Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA



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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Lion Capital SA	LION	ROSIFAACNOR	30-Dec-24	3,145,000.00	0.1000	2.8500	8,963,250.00	0.62%	1.086%
Alro S.A.	ALR	ROALROACNQ	30-Dec-24	1,489,395.00	0.5000	1.5050	2,241,539.48	0.21%	0.272%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR	30-Dec-24	8,880,000.00	0.1000	2.5600	22,732,800.00	1.32%	2.753%
Aquila Part Prod	AQ	RO7069ZEATR	30-Dec-24	15,450,000.00	0.1500	1.1550	17,844,750.00	1.29%	2.161%
AROSB TRANS	AROSB	ROWMR49BOR	30-Dec-24	880,000.00	0.1000	0.7820	531,760.00	0.07%	0.064%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAAACNOI	30-Dec-24	2,299,500.00	10.0000	27.0000	62,086,500.00	0.25%	7.520%
BRD Groupe Sc	BRD	ROBRDBACNC	30-Dec-24	2,350,000.00	1.0000	18.6400	43,804,000.00	0.34%	5.306%
Conpet SA	COTE	ROCOETEACNC	30-Dec-24	100,250.00	3.3000	75.4000	7,558,850.00	1.16%	0.916%
Digi Comunica	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	550,000.00	0.0497	64.0000	35,200,000.00	0.08%	4.264%
Evergent Invest	EVER	ROSIFFACNOR	30-Dec-24	9,250,000.00	0.1000	1.4700	13,597,500.00	1.02%	1.647%
Fondul Propriet	FP	ROFFTAACNO	30-Dec-24	30,150,000.00	0.5200	0.3150	9,497,250.00	0.85%	1.150%
HIDROELECTR	H2O	RO4002SROIE	30-Dec-24	519,000.00	10.0000	122.0000	63,318,000.00	0.12%	7.669%
Impact Develop	IMP	ROIMPACNOI	30-Dec-24	23,980,000.00	0.2500	0.1900	4,556,200.00	1.01%	0.552%
Infinity Capital I	INFINITY	ROSIFFACNOR	30-Dec-24	3,000,000.00	0.1000	2.4200	7,260,000.00	0.63%	0.879%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNC	30-Dec-24	5,800,000.00	0.2500	5.8000	33,640,000.00	1.09%	4.075%
One United Prod	ONE	ROJRZYDPHWI	30-Dec-24	30,100,000.00	0.2000	0.4300	12,943,000.00	0.54%	1.569%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNC	30-Dec-24	87,300,000.00	0.1000	0.7090	61,895,700.00	0.14%	7.497%
PREMIER ENE	PE	CY0200900914	30-Dec-24	1,030,000.00	0.0050	19.5500	20,138,500.00	0.82%	2.439%
Purcart Wineres	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	787,340.00	0.0497	14.5400	11,447,923.60	1.95%	1.387%
Romgaz S.A.	SNQ	ROSNNGACNC	30-Dec-24	6,800,000.00	1.0000	5.1400	34,952,000.00	0.18%	4.234%
S.N. Nuclearele	SNN	ROSNNEACNC	30-Dec-24	655,500.00	10.0000	41.5500	27,236,025.00	0.22%	3.299%
SIF 3 Transilvan	TRANSI	ROSIFFACNOR	30-Dec-24	3,190,000.00	0.1000	0.3760	1,199,440.00	0.15%	0.145%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLGBJKKYH	30-Dec-24	163,950.00	0.2000	40.5000	6,639,975.00	2.07%	0.804%
SOCIETATEA E	EL	ROELEACNO	30-Dec-24	1,930,000.00	10.0000	13.2000	25,478,000.00	0.57%	3.086%
Sophera Franchis	SFG	ROSFGPACNQ	30-Dec-24	425,500.00	15.0000	40.3000	17,147,650.00	1.10%	2.077%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNO	30-Dec-24	22,300,000.00	0.1000	0.4570	10,191,100.00	0.93%	1.234%
Transelectrica S	TEL	ROTSLACNOI	30-Dec-24	339,300.00	10.0000	37.7000	12,791,610.00	0.46%	1.549%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNO	30-Dec-24	1,664,826.00	10.0000	23.4500	39,040,169.70	0.88%	4.729%
Transport Trade	TTS	ROYCRRK66RE	30-Dec-24	1,548,820.00	1.0000	4.7900	7,409,267.80	0.86%	0.897%
Vnscant Adjud	VNC	ROVRJUAACNO	30-Dec-24	8,200,000.00	0.1000	0.1175	963,500.00	0.41%	0.117%
Total							622,302,260.58		75.376%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%		
Ministerul Finant	XS1892141620	31-Dec-24	250.00	8-Sep-21	11-Mar-24	11-Mar-25	2.98%	110.3890	1103.89	0.08	23.32	-	94.0165	940.1650	4.9741	1.198.111.57	0.02%	0.145%
Ministerul Finant	XS2178857285	31-Dec-24	750.00	20-Apr-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	101.3250	1013.25	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	3.789.825.29	0.06%	0.459%
Ministerul Finant	XS2434885558	31-Dec-24	470.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	999.42	0.06	17.47	-	93.9550	939.5500	4.9741	2.237.337.25	0.04%	0.271%
Ministerul Finant	XS2689949399	31-Dec-24	410.00	11-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	99.9320	999.32	0.15	15.82	-	103.9045	1.039.0450	4.9741	2.151.275.57	0.02%	0.261%
Ministerul Finant	XS2770920937	31-Dec-24	600.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	998.79	0.15	46.23	-	100.1290	1.001.2900	4.9741	3.126.275.72	0.03%	0.379%
Ministerul Finant	XS2770921315	31-Dec-24	600.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	990.73	0.15	48.26	-	96.2080	962.0800	4.9741	3.015.313.94	0.03%	0.365%
Total																15.518.139.34		1.880%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	172.862.85	0.021%
BRD Groupe Soci	-	-
Citibank Roman	1.757.30	0.000%
Total	174.620.15	0.021%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

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

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

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

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

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

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

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

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

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

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

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

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

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

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

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

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

2. Depozite bancare denuminate in EUR

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

3. Depozite bancare denuminate in USD

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

5. Depozite bancare denuminate in GBP

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

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

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

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

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

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

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

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

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

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

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

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

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

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

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

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR EUR/RON		
		LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	-2,809.83	4.9741	-13,976.38	-0.002%
Total			-13,976.38	-0.002%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihal PURCAREA



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



Coordonator Operatiuni
Adriana FRAȚILA



14. Anexa 3

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

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

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA

Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

înregistrata in Secțiunea 14 din Registrul public

al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA


Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008




16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA


Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Reprezentant Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008




17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

Precizări privind informațiile raportate:

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

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

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

