



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Deschis de Investiții BRD GLOBAL 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 GLOBAL („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: 158.122.466 RON;
- Profitul exercițiului: 17.920.989 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 profit sau pierdere” și Nota 6 „Valoarea justă a activelor și datoriilor 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 GLOBAL 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

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 GLOBAL

**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**

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

CUPRINS

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
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	14
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	15
7.1. Numerar si echivalente de numerar	16
7.2. Depozite plasate la banci	16
8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	16
9. Capital	17
10. Venituri din dobanzi	19
11. Venituri din dividende	19
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	19
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	19
14. Alte cheltuieli generale	20
15. Impozite datorate	20
16. Managementul riscului financiar	20
16.1 Riscul de piata	21
16.2 Riscul de lichiditate	24
16.3 Riscul de credit	25
17. Informatii privind partile afiliate	27
17.1 Administratorul	27
17.2 Depozitarul	27
17.3 Participatiile partilor afiliate in Fond	28
17.4 Participatiile Fondului in partile afiliate	28
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
 REZULTATULUI GLOBAL**
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Nota	<u>2024</u> RON	<u>2023</u> RON
Venituri			
Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		18.680.670	12.865.346
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	496.450	395.306
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	10	576.107	351.943
Venituri din dividende	11	165.227	295.005
Castig/(Pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	37.231	(2.048.868)
Total venituri		<u>19.955.685</u>	<u>11.858.732</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	1.849.404	1.384.766
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		34.794	33.251
Alte cheltuieli generale	14	150.498	80.410
Total cheltuieli		<u>2.034.696</u>	<u>1.498.427</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		<u>17.920.989</u>	<u>10.360.304</u>
Impozite retinute la sursa	15	-	23.600
Profitul exercitiului		<u>17.920.989</u>	<u>10.336.704</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>17.920.989</u>	<u>10.336.704</u>

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

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



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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 31 decembrie 2024

	Nota	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7.1	12.531.975	9.118.926
Depozite plasate la banci	7.2	5.218.384	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	8	2.811.090	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	140.701.274	72.552.625
Total active		161.262.723	81.671.551
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	8	2.809.318	-
Datorii financiare catre furnizori si investitori		311.260	136.457
Alte datorii si cheltuieli estimate		19.679	12.794
Total datorii		3.140.257	149.251
Capital propriu			
Capital social		100.952.823	55.459.836
Prime de capital		26.478.730	13,292,540
Rezultatul reportat		30.690.913	12,769,924
Total capital propriu	9	158.122.466	81.522.300
Total datorii si capital propriu		161.262.723	81.671.551



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



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

BRD GLOBAL
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

	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 01 ianuarie 2023	523.527	59.471.811	16.762.058	2.433.220	78.667.089
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	10.336.704	10.336.704
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	10.336.704	10.336.704
Subscriere unitati de fond Clasa A	106.441	10.644.095	12.180.480	-	22.824.575
Subscriere unitati de fond Clasa E	71.444	8.818.628	1.724.519	-	10.543.147
Subscriere unitati de fond Clasa U	30.385	3.445.737	(131.576)	-	3.314.161
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(126.898)	(12.689.850)	(14.589.731)	-	(27.279.581)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(99.400)	(12.305.157)	(2.644.786)	-	(14.949.943)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(16.863)	(1.925.429)	(8.426)	-	(1.933.855)
La 31 decembrie 2023	488.635	55.459.836	13.292.540	12.769.924	81.522.300
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	17.920.989	17.920.989
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	17.920.989	17.920.989
Subscriere unitati de fond Clasa A	181.957	18.195.663	27.194.988	-	45.390.650
Subscriere unitati de fond Clasa E	165.600	20.592.756	9.078.419	-	29.671.175
Subscriere unitati de fond Clasa U	479.825	55.618.632	4.858.085)	-	60.476.717
Rascumparare unitati de fond clasa A	(133.758)	(13.375.835)	(20.898.640)	-	(34.274.475)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(97.021)	(12.065.942)	(4.946.796)	-	(17.012.737)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(203.643)	(23.472.286)	(2.099.865)	-	(25.572.151)
La 31 decembrie 2024	881.594	100.952.823	26.478.730	30.690.913	158.122.466


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

	Note	2024 RON	2023 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		17.920.989	10.336.704
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
Câstiguri nerealizate din instrumente financiare		(21.813.157)	(21.167.836)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea depozitelor plasate la banci		(5.218.384)	-
Cresterea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere		(46.335.492)	11.844.464
(Cresterea)/Descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		(2.811.091)	269.586
Cresterea datoriilor financiare catre furnizori si investitori		174.803	23.752
Cresterea/(Descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		2.809.317	(238.283)
Crestere/(Descresterea) altor datorii		6.885	(2.782)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(55.266.130)	1.065.605
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	135.538.542	36.681.883
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(76.859.363)	(44.163.378)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		58.679.178	(7.481.494)
Cresterea/(Descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		3.413.049	(6.415.890)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	7.1	9.118.926	15.534.816
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7.1	12.531.975	9.118.926
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		910.949	699.750
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		165.228	271.404
Impozit retinut la sursa		-	23.600



 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 GLOBAL este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor interesati sa investeasca pe pietele internationale de capital.

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

FDI BRD GLOBAL 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 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 pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere. Investitiile in astfel de titluri asigura o diversificare in sine avand in vedere portofoliul diversificat al acestora. Strategia de investitii a Fondului a fost modificata conform Prospectului de emisiune actualizat in data de 24.09.2020, Fondul fiind redenumit BRD Global (denumirea precedenta a fost BRD Index). Anterior acestei date, valorizarea activa a resurselor colectate se facea prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, in principal piata romaneasca si pietele din Polonia, Ungaria si Cehia.

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

Anul 2024 a fost caracterizat de volatilitate economica, influentata atât de factori globali cât si locali. Desi inflatia a continuat sa se reduca fata de nivelurile ridicate din anii precedenti, aceasta a ramas la un nivel ridicat, atât in România, cât 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 dobânzilor, politica monetara a ramas restrictiva.

Cresterea economica a fost inegala, Statele Unite continuând un avans economic puternic, in timp ce Europa a inregistrat o crestere sub potential. România, 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 reflectându-se in performanta Fondului acesta inregistrand evolutii pozitive.

Conflictul dintre Rusia si Ucraina, aflat in al treilea an, a continuat sa afecteze economia globala, desi impactul a fost semnificativ mai redus fata de anii precedenti. Cresterea puternica a preturilor materiilor

prime si a energiei, observata in primii doi ani de razboi, s-a temperat si chiar s-a inversat. 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 reducând 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 nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Global 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 rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Estimările si ipotezele care stau la baza estimarilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care acestea sunt revizuite daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

d) Moneda functionala si de prezentare

Administratorul 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.

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

e) Continuarea activitatii

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

3. Politici contabile semnificative

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

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 si Declaratia 2 privind practica IFRS) incepând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevad prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degraba decât „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 prezenta 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 momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ; sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara.

Active financiare

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

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

(ii) Recunoastere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni, creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

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

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere

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

- Condițiile sale contractuale nu generează fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezintă doar plăți de principal și dobânzi (SPPI) aferente principalului datorat
sau
- Nu este detinut într-un model de afaceri al cărui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale cât și vânzarea lor.
sau
- Este un instrument financiar derivat.

În această categorie sunt incluse *active financiare detinute în vederea tranzacționării*:

- instrumente de datorie (unități de fond detinute la alte fonduri de investiții);
- instrumente de datorie purtătoare de dobândă (certIFICATE de trezorerie și obligațiuni) ce sunt măsurate folosind o tehnică de evaluare bazată pe cotații de piață, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobânzii, contracte forward pe valută) sunt instrumente măsurate folosind ca tehnică de evaluare abordarea pe bază de venit (tehnica valorii actualizate) și încorporând date de intrare observabile în piață (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobândă).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere

O datorie financiară este evaluată la valoare justa prin profit sau pierdere dacă îndeplinește criteriile pentru a fi considerată datorie detinută în vederea tranzacționării.

În această categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt înregistrate într-o poziție de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute în vederea tranzacționării.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justa prin profit sau pierdere.

În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

- datorii către custode și administratorul Fondului;
- datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare;
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște o datorie financiară când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit sau pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca detinute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială Fondul își evaluează la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit sau pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la *la „Castig net privind activele și datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau*

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

pierdere". Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”, „Venituri din dobanzi pentru alte instrumente financiare ” 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 dobanzi pentru alte instrumente financiare in situatia rezultatului global.

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

La 31 Decembrie probabilitatea de nerambursare (PD) a fost 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 aceste situatii.

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

3.4 Conversii valutare

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

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

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

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt incluse in contul de profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit sau pierdere in situatia rezultatului global, 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 1	4,9741	4,9746
USD 1	4,7768	4,4958
PLN 1	1,1634	1,1444
CZK 1	0,1977	0,2013
CHF 1	5,2806	5,3666
HUF 100	1,2106	1,2995
GBP 1	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.

Unitatile de fond ale FDI BRD GLOBAL 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 ;

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

- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro si unitatile de fond din clasa U sunt denumite in USD;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EUR si a unei unitati de fond din clasa denumita in USD (clasa U) este de 25 (douazeci si cinci) de USD;
- 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.

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.

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 rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Deși există diferențe între modul de calcul al activului net și metodologia IFRS în ce privește evaluarea instrumentelor financiare, diferențele nu se reflectă în valorile subscribe sau rascumparate de investitori deoarece relația cu acestea are la bază evaluarea din calculul VAN (valoarea activului net).

3.6 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ conturi curente la bănci, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

Fondul consideră că depozitele cu o maturitate inițială mai mică de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite în numerar și a căror schimbare de valoare face subiectul unui risc nesemnificativ.

3.7 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile și cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

3.8 Venituri din dividende

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

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

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

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 rezultatului global. 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

Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare Politicile 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 vânzare 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 asteaptă că noile standarde si interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

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

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>Instrumente de datorie</i>		
(i) Titluri de plasament		
a. Titluri de plasament nelistate	5.995.523	3.550.650
b. Titluri de plasament listate	117.319.938	61.260.219
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
a. Obligatiuni corporative	545.963	549.301
b. Obligatiuni de guvernamentale	6.815.658	4.220.649
c. Certificate de trezorerie	10.024.192	2.971.806
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	<u>140.701.274</u>	<u>72.552.625</u>

Cea mai mare expunere a Fondului o reprezinta plasamentele in unitati de fond emise de fonduri mutuale care urmaresc piata bursiera, aceasta situandu-se la nivelul de 73% din totalul activelor Fondului la 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: 75%).

6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate activele si datoriile financiare, 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 si datorii financiare la 31 decembrie 2024	<u>Valoare contabila</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	140.701.274	131.123.694	9.577.580
<i>Titluri de plasament listate</i>	117.319.938	117.319.938	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	5.995.523	-	5.995.523
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	5.767.274	5.767.274	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	1.048.384	-	1.048.384
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	545.963	545.963	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	7.490.519	7.490.519	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	2.533.673	-	2.533.673
Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	<u>Valoare contabila</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	72.552.625	67.470.704	5.081.921
<i>Titluri de plasament listate</i>	61.260.219	61.260.219	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	3.550.650	-	3.550.650
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	4.220.649	4.220.649	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	549.301	549.301	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	1.440.535	1.440.535	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	1.531.271	-	1.531.271

Fondul investeste in instrumente de datorie purtatoare de dobânda 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

Fondurile listate sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa.

Fondurile nelistate sunt clasificate pe nivel 2 deoarece sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie. VUAN - este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond aflate in circulatie.

Obligatiuni guvernamentale pe piata activa sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie). BVAL - Bloomberg Valuation Service - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni si certificate de trezorerie pe piata inactiva sunt clasificate pe nivel 2 deoarece nu sunt evaluate la pret de piata cotate pe o piata activa. Acestea sunt instrumente care au scor BVAL mai mic decat 8 la 31 Decembrie sau care nu au cotate Bloomberg.

Transferuri intre nivele

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

7.1. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Numerar la banci	178.346	185.665
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni	12.365.087	8.933.598
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(11.458)	(337)
Total	<u>12.531.975</u>	<u>9.118.926</u>

Numerarul si echivalente de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi curente la banci si depozitele constituite pe o perioada scurta de pana la trei luni.

7.2. Depozite plasate la banci

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Depozite la termen mai mare de 3 luni	5.244.873	
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(26.489)	-
Total	<u>5.218.384</u>	<u>-</u>

8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+1/T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

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

9. Capital

Capital autorizat si subscris

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.

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 a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

La 31 decembrie 2024 capitalul subscris al Fondului este de 100.952.823 RON (31 decembrie 2023: 55.459.836 RON) divizat in 881.594 unitati de fond (31 decembrie 2023: 488.635 unitati de fond).

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (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
31 decembrie 2022	78.667.089	15.824	78.682.913
<i>Capital social</i>	59.471.811	-	59.471.811
<i>Prime de capital</i>	16.762.058	2.449.044	19.211.102
<i>Rezultatul reportat</i>	2.433.220	(2.433.220)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023</i>			
Rezultatul exercitiului	10.336.704	(10.387)	10.326.317
Subscriere unitati de fond clasa A	22.824.575	-	22.824.575
Subscriere unitati de fond clasa E	10.543.147	-	10.543.147
Subscriere unitati de fond clasa U	3.314.162	-	3.314.162
Rascumparare unitati de fond clasa A	(27.279.580)	-	(27.279.580)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(14.949.943)	-	(14.949.943)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(1.933.855)	-	(1.933.855)
31 decembrie 2023	81.522.300	5.437	81.527.736
<i>Capital social</i>	55.459.836	-	55.459.836
<i>Prime de capital</i>	13.292.540	12.775.361	26.067.901
<i>Rezultatul reportat</i>	12.769.924	(12.769.924)	-
<i>Modificari in timpul anului 2024</i>			
Rezultatul exercitiului	17.920.989	47.214	17.968.203
Subscriere unitati de fond clasa A	45.390.650	-	45.390.650
Subscriere unitati de fond clasa E	29.671.175	-	29.671.175
Subscriere unitati de fond clasa U	60.476.717	-	60.476.717
Rascumparare unitati de fond clasa A	(34.274.475)	-	(34.274.475)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(17.012.737)	-	(17.012.737)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(25.572.151)	-	(25.572.151)
31 decembrie 2024	158.122.467	52.651	158.175.117
<i>Capital social</i>	100.952.823	-	100.952.823
<i>Prime de capital</i>	26.478.730	30.743.564	57.222.294
<i>Rezultatul reportat</i>	30.690.913	(30.690.913)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate VUAN. VUAN-ul 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.

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

Activul net calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara are la baza urmatoarele principii:

i) instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg sunt evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii 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;

ii) pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

iii) pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Fondul emite trei clase de unitati de fond: o clasa in RON (Clasa A - RON) cu o valoare nominala de 100 RON, o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR) cu o valoare nominala de 25 EUR si o clasa de unitati de fond in USD (Clasa U - USD) cu o valoare nominala de 25 USD.

Valoarea activului net atribuit fiecarei clase

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	RON	RON
Activ net Clasa A	46.885.815	28.926.109
Activ net Clasa E	60.544.678	40.690.486
Activ net Clasa U	50.691.974	11.905.705
Total	158.122.467	81.522.300

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

<i>Numar unitati de fond</i>	Total unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond Clasa A	Unitati de fond Clasa E	Unitati de fond Clasa U
La 01 ianuarie 2023	523.527	147.128	284.631	91.768
Subscrieri		106.441	71.444	30.385
Rascumparari		(126.898)	(99.400)	(16.863)
La 31 decembrie 2023	488.635	126.671	256.675	105.289
Subscrieri		181.957	165.600	479.825
Rascumparari		(133.758)	(97.021)	(203.643)
La 31 decembrie 2024	881.594	174.869	325.254	381.471

Valoarea activului net per unitate de fond calculat conform:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
IFRS Clasa A - RON	268,1198	228,3569
IFRS Clasa E - EUR	186,1458	158,5293
IFRS Clasa U - USD	132,8855	113,0762
NAV Clasa A - RON	228,2086	228,3716
NAV Clasa E - EUR	186,2074	158,5395
NAV Clasa U - USD	132,9297	113,0838

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii 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.

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

Obiectivul Fondului constain mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

10. Venituri din dobanzi

	2024	2023
	RON	RON
<i>Venituri rezultate din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	496.450	395.306
Total venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	496.450	395.306
Obligatiuni si certificate de trezorerie detinute pentru tranzactionare	576.107	351.943
Total venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	576.107	351.943
Total venituri din dobanzi	1.072.557	747.249

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (obligatiuni de stat si corporative si certificate de trezorerie) si (ii) veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si depozite bancare).

11. Venituri din dividende

	2024	2023
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	165.227	295.005
Impozite retinute la sursa	-	(23.600)
Venit net din dividende	165.227	271.405

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2024	2023
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	3.573.815	9.645.984
Pierderi din cursul de schimb	(3.536.584)	(11.694.852)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	37.231	(2.048.868)

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2024	2023
	RON	RON
Comisioane de administrare	1.681.950	1.262.312
Comisioane de depozitare	167.455	122.454
Total	1.849.404	1.384.766

Detalii privind Administratorul si Depozitarul Fondului se regasesc in Nota 17 Informatii privind partile afiliate.

14. Alte cheltuieli generale

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	RON	RON
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	107.004	79.905
Cheltuieli/(Venituri) cu provizioane estimate pentru depozite (ECL)	37.610	(8.135)
Alte cheltuieli generale	66	994
Cheltuieli cu onorarii de audit	5.158	5.676
Cheltuieli cu serviciile bancare	660	1.970
Total	<u>150.498</u>	<u>80.410</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.

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.

15. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care retinerea se efectueaza de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementarile in vigoare. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa in situatia contului de profit sau pierdere, separat de venitul brut din dividende. 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% sau 3% (in functie de perioada de detinere) cu retinere 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 86.389 lei (2023 : 16.655 lei).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

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

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

Reducerea riscurilor

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

Fondul poate utiliza 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 aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare. Concentrarile riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice simultan.

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

16.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active.

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor de activ sensibile la rata dobanzii.

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

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

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe si nu este supus fluctuatiilor indicilor de dobanda specifici instrumentelor cu dobanzi variabile.

BRD GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii



GRUPE SOCIETE GENERALE

La 31 decembrie 2024	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	12.531.975	-	-	-	-	-	12.531.975
Depozite plasate la banci	5.218.384	-	-	-	-	-	5.218.384
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	2.811.090	2.811.090
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.481.805	1.048.384	1.542.387	4.807.878	1.505.359	123.315.461	140.701.274
Total active	26.232.164	1.048.384	1.542.387	4.807.878	1.505.359	126.126.551	161.262.723
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(2.809.318)	(2.809.318)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(311.260)	(311.260)
Total datorii	-	-	-	-	-	(3.120.578)	(3.120.578)
Total diferenta senzitivitate dobanda	29.043.254	1.048.384	1.542.387	4.807.878	1.505.359	123.005.973	158.142.145
La 31 decembrie 2023	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	9.118.926	-	-	-	-	-	9.118.926
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	62.791.489	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	3.550.650	72.552.625
Total active	71.910.415	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	3.550.650	81.671.551
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare catre furnizori si investitori	-	-	-	-	-	(136.457)	(136.457)
Total datorii	-	-	-	-	-	(136.457)	(136.457)
Total diferenta senzitivitate dobanda	71.910.415	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	3.414.193	81.535.094

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

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2024 RON	2023 RON
	%		
CHF	5%	148.142	129.765
EUR	5%	3.340.503	2.690.162
USD	5%	3.488.653	833.389
GBP	5%	283.079	197.249

O scadere/crestere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare. 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
CHF	2	2.962.839	3	2.595.299
EUR	43	68.722.531	66	53.803.732
USD	44	70.724.103	20	16.671.381
GBP	4	5.661.587	5	3.944.989
Total	92	148.071.060	94	77.015.401

La 31 decembrie 2024	EUR	RON	USD	GBP	CHF	Total
Numerar si echivalente de numerar	2.074.745	4.947.346	5.297.716	212.167	-	12.531.975
Depozite plasate la banci	5.218.384	-	-	-	-	5.218.384
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.859.424	-	951.666	-	-	2.811.090
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	59.569.977	8.244.318	64.474.720	5.449.420	2.962.839	140.701.274
Total active	68.722.530	13.191.664	70.724.103	5.661.587	2.962.839	161.262.723

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

La 31 decembrie 2023	EUR	RON	USD	GBP	CHF	Total
Numerar si echivalente de numerar	7.416.406	860.555	195.282	646.683	-	9.118.926
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active financiare gajate)	46.387.325	3.795.596	16.476.099	3.298.306	2.595.299	72.552.625
Total active	53.803.731	4.656.151	16.671.381	3.944.989	2.595.299	81.671.551

16.2 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.

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 (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.

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2024	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	12.531.975	-	-	-	-	-	12.531.975
Depozite plasate la banci	-	5.218.384	-	-	-	-	5.218.384
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.811.090	-	-	-	-	-	2.811.090
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	130.805.981	991.285	1.048.384	1.542.387	4.807.878	1.505.359	140.701.574
Total active financiare	146.149.046	6.209.669	1.048.384	1.542.387	4.807.878	1.505.359	161.262.723
Datorii financiare							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(2.809.318)	-	-	-	-	-	(2.809.318)
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(311.260)	-	-	-	-	-	(311.260)
Total datorii financiare	(3.120.578)	-	-	-	-	-	(3.120.578)
Excedent/ deficit de lichiditate	143.028.468	6.209.669	1.048.384	1.542.387	4.807.878	1.505.359	158.142.145
<hr/>							
La 31 decembrie 2023	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	9.118.926	-	-	-	-	-	9.118.926
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	64.810.868	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	72.552.625
Total active financiare	73.929.794	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	81.671.551
Datorii financiare							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare catre furnizori si investitori	(136.457)	-	-	-	-	-	(136.457)
Total datorii financiare	(136.457)	-	-	-	-	-	(136.457)
Excedent/ deficit de lichiditate	73.793.337	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	81.535.094

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.

16.3 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 urmator este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

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

Riscul de credit

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	12.531.975	9.118.926
Depozite plasate la banci	5.218.384	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.811.090	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	17.385.813	7.741.756
Total expunere la riscul de credit	37.947.262	16.860.682

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului care fac obiectul modelului de estimare a pierderilor asteptate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2024 pentru acestea s-a constituit o ajustare in sumă de 37.947 RON (2023: 337 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente financiare de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
AA+	13%	-
AAA	7%	-
BBB+/Baa1	55%	58%
BBB-/Baa3	25%	42%
Total	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Romania	80%	100%
Olanda	7%	-
Statele Unite ale Americi	13%	-
Total	100%	100%

<i>in functie de sector industrial</i>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Financiar	56%	57%
Guvernamental	44%	43%
Total	100%	100%

In exercitiile financiare 2024 si 2023 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,50%/an (2023: 1,50%/an) la valoarea activului net al Fondului conform prospectului.

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

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se 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 s-a ridicat la suma de 1.681.950 RON (2023: 1.262.312 RON).

Comisiunile de administrare datorate Administratorului la 31 decembrie 2023 sunt in valoare de 187.267 RON (31 decembrie 2023: 101.339 RON).

17.2 Depozitarul

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este 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 Administrator cu depozitarul Fondului, BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, B-dul. 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 numar de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

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

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

Comisiunile 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 a fiecarei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

Comisiunile 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) Comisiunile suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozii globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate

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

pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar.

Comisiunile datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisioane in anul 2023.

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 167.455 RON (2023: 122.454 RON). Valoarea comisionului datorat Depozitarului la 31 decembrie 2024 a fost de 14.805 RON (31 decembrie 2023: 7.133 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

	<u>31 decembrie 2024</u>		<u>31 decembrie 2023</u>	
	%	Nr. UF	%	Nr. UF
BRD ASIGURARI DE VIATA SA	12,87	113.494	22,76	111.199
PERSONAL CHEIE	-	-	0,07	338

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

17.4 Participatiile Fondului in partile afiliate

	<u>31 decembrie 2024</u>		<u>31 decembrie 2023</u>	
	Nr. Instr.	RON	Nr. Instr.	RON
FDI BRD EURO SIMPLUI	9.993	1.333.262	9.993	1.286.325
FDI BRD SIMPLU	39.051	4.662.261	20.000	2.264.325
Disponibilitati in conturi curente la BRD GSG	-	105.129	-	26.579
Depozite bancare pe termen scurt la BRD GSG	-	12.353.630	-	3.952.671

18. 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 GLOBAL

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024	4
3. Obiectivele de investiții	7
4. Politica de investiții	9
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	13
9. Politica de remunerare	13
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	16
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2023 - 31.12.2024	17
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2024	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	24
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	28
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	29
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	30
17. Anexa 7 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD GLOBAL	32

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

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

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați în valorizarea activă a resurselor prin intermediul investițiilor în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. Performanța produsului este strâns legată de evoluția indicilor bursieri globali. Durata minimă recomandată este de cinci ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

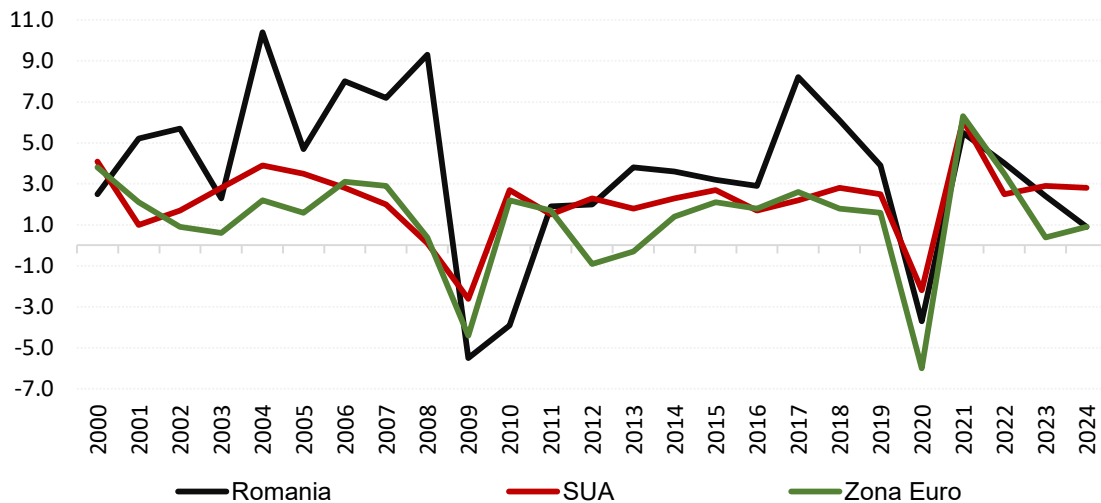
2. Evoluția macroeconomică în anul 2024

Anul 2024 a debutat cu așteptări de reducere a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate în condițiile în care inflația globală era pe un trend descendent și existau perspective de decelerare a creșterii economice, dar fără a se anticipa o recesiune. În acest context în care se prefigureau mai multe tăieri de

rate de dobândă atât în Statele Unite ale Americii cât și în Zona euro, la începutul anului pe piețele financiare internaționale predomina un sentiment favorabil activelor cu risc.

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

Evoluția creșterii economice (în %)



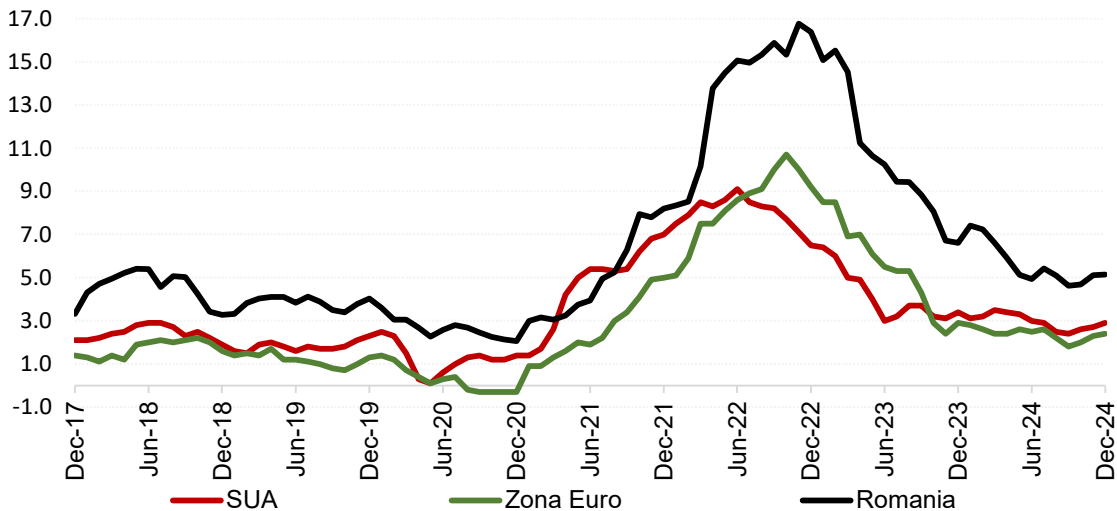
Sursa: Bloomberg

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

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru

evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat în general creșteri (scăderi de prețuri) pe parcursul anului 2024, excepție fiind titlurile de stat germane pe termen mai scurt (1-2 ani) în cazul cărora au fost consemnate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) și randamentele titlurilor de stat americane pe termen scurt (1 an) care au încheiat anul 2024 la niveluri apropiate de cele consemnate la începutul anului. Randamentele titlurilor de stat germane și americane au crescut pe parcursul anului 2024 în condițiile în care inflația persistentă reducându-se mai lent decât așteptările, a făcut ca băncile centrale să reducă mai puțin ratele de dobândă comparativ cu așteptările existente la începutul anului. În SUA, creșterea randamentelor titlurilor de stat s-a accentuat în ultimul trimestru din anul 2024, în condițiile în care investitorii globali începuseră să se pregătească pentru o posibilă victorie a lui Trump la alegerile prezidențiale din SUA, situație văzută de investitori ca potențial inflaționistă. Creșterea randamentelor titlurilor de stat germane și americane a determinat creșteri de randamente (scăderi de prețuri) și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix, inclusiv titluri de stat emise de țări emergente. Totuși, menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale pe parcursul anului 2024 a limitat creșterile de randamente în cazul unor instrumente financiare cu venit fix, cu precădere obligațiuni corporative.

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



Sursa: Bloomberg

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

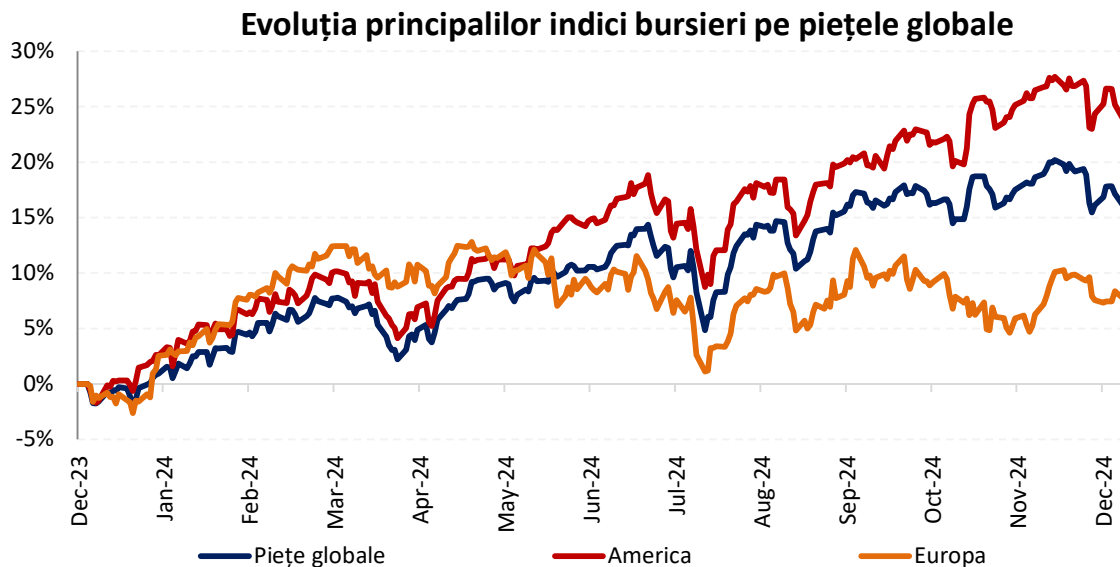
Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere a apetitului pentru risc al investitorilor globali determinat de tensiunile în creștere din Orientul Mijlociu, între Iran și Israel, dar și de datele de inflație din SUA care au fost peste așteptări în primele trei luni ale anului. Odată cu estomparea rapidă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

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

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

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

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



3. Obiectivele de investiții

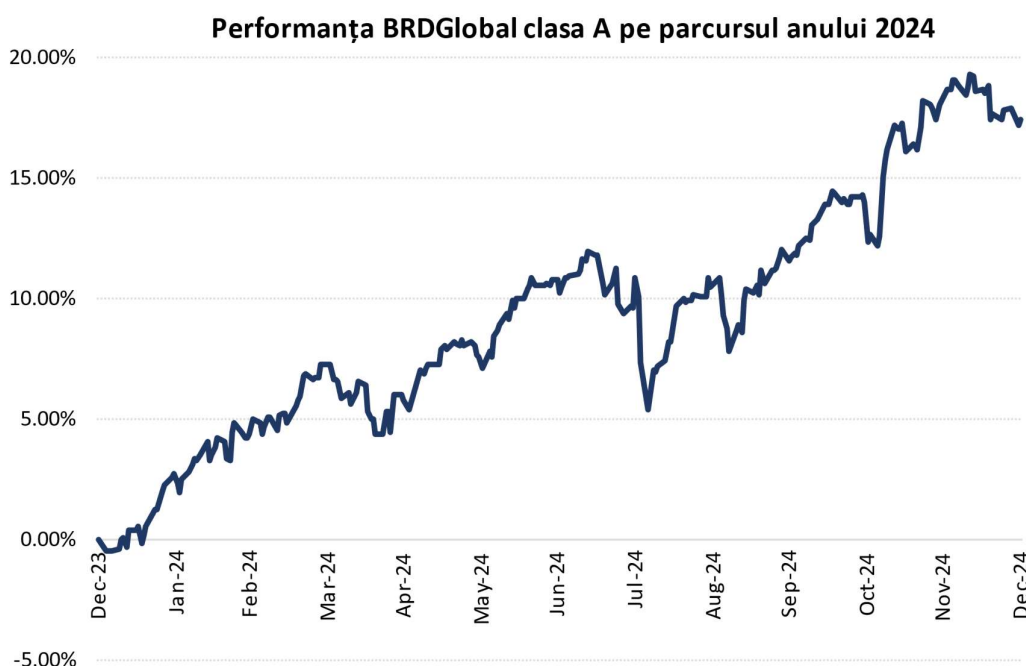
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite,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

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

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

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

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



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 268,2086 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 168,2%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 37,4354 EUR și s-a apreciat cu 49,7% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 27,8282 USD și s-a apreciat cu +11,3% de la lansare.

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

milioane RON.

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

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

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

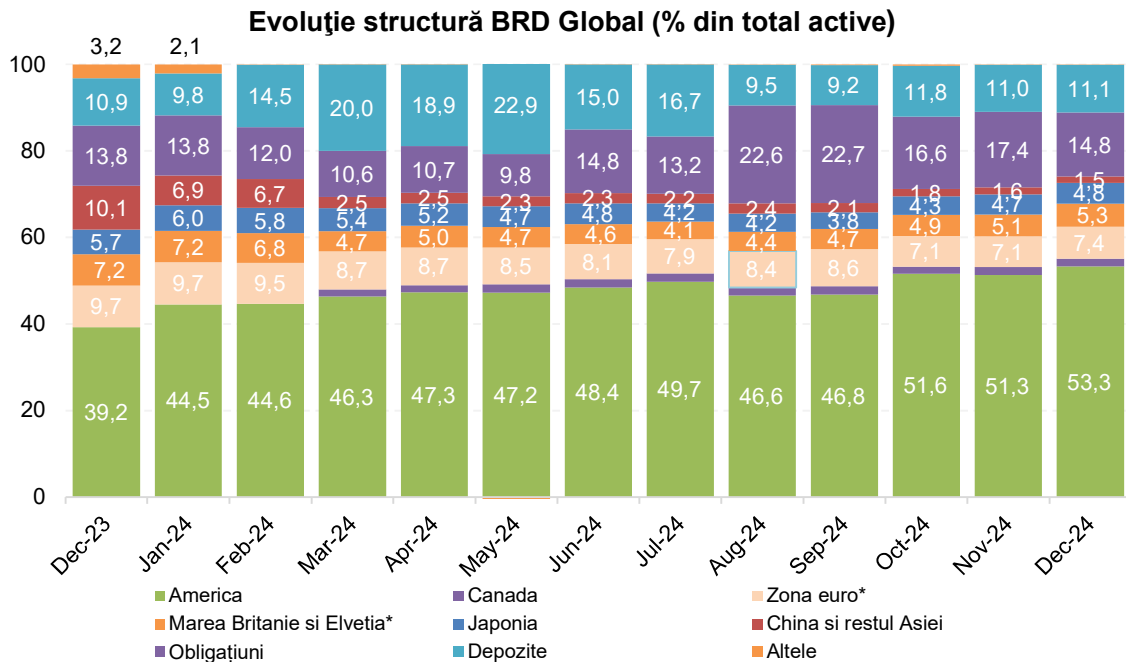
și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

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

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

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

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



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD GLOBAL au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD GLOBAL aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(37.947)	(337)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(14.704)	(5.100)
Total	(52.651)	(5.437)

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024 sintetizate în activ net în sumă de 158.122.466 lei (2023: 81.522.300 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, profit în sumă de 17.920.989 lei (2023: profit 10.336.704 lei).

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

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

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

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

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

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

9. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

e. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

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

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
I	Total active	100.15%	100.00%	-	81,650,409.58	100.14%	100.00%	-	158,400,927.03	76,750,517.45
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	4.66%	4.66%	-	7,375,344.74	2,598,100.95
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	0.66%	0.66%	-	1,050,197.01	(3,727,046.78)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	4.00%	3.99%	-	6,325,147.73	6,325,147.73
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.67%	0.67%	-	549,900.59	0.35%	0.35%	-	547,129.21	(2,771.38)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	5.19%	5.18%	-	4,227,343.20	3.65%	3.65%	-	5,778,018.52	1,550,675.32
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	8,676,362.23
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	8,676,362.23
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	0.00%	0.00%	-	-	(2,969,612.90)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	0.00%	0.00%	-	-	(2,969,612.90)
7	Conturi curente si numerar	0.23%	0.23%	-	185,665.35	0.11%	0.11%	-	178,346.00	(7,319.35)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	10,025,172.61
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	10,025,172.61

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

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

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 31.12.2024

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



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



Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA



12. Anexa 2 - BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
R2504B	ROM2SGPSU7L	-	10,000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	100.40	0.02	4.8712	-0.2541	-	-	1,050,197.01	0.38%	0.663%
Total															1,050,197.01		0.663%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala	AT0000A34CN3	31-Dec-24	1.00	11-May-23	19-May-24	19-May-25	7.63%	100.0000	100000.00	20.89	4742.12	-	105.2535	105.253.5000	4.9741	547,129.21	0.01%	0.345%
Total																547,129.21		0.345%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS1892141620	31-Dec-24	250.00	8-Sep-21	11-Mar-24	11-Mar-25	2.88%	110.3890	1103.89	0.08	23.32	-	94.0165	940.1650	4.9741	1,198,111.57	0.02%	0.756%
Ministerul Finant	XS2178857285	31-Dec-24	225.00	15-Jul-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	93.9500	939.50	0.08	23.29	-	99.2590	992.5900	4.9741	1,136,947.60	0.02%	0.718%
Ministerul Finant	XS2538440780	31-Dec-24	375.00	30-Jan-23	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	13.15	-	102.4385	1,024.3850	4.9741	1,935,302.38	0.02%	1.222%
Ministerul Finant	XS2770921315	31-Dec-24	300.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	990.73	0.15	48.26	-	96.2080	962.0800	4.9741	1,507,656.97	0.02%	0.952%
Total																5,778,018.52		3.648%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

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

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

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

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

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

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
								LEI	%
BRD Groupe Soci	31-Dec-24	3-Jan-25	4.39%	4.886.502.94	595.88	595.88	4.887.098.82	3.085%	
Total							4.887.098.82	3.085%	

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
									EUR	%
Alpha Bank	20-Sep-24	20-Mar-25	3.20%	1045000.00	91.62	9436.49	4.9741	5.244.872.54	3.311%	
BRD Groupe Soci	31-Dec-24	3-Jan-25	1.72%	394660.54	18.80	18.80	4.9741	1.963.174.51	1.239%	
Total								7.208.047.05	4.551%	

3. Depozite bancare denuminate in USD

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

5. Depozite bancare denuminate in GBP

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

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prim a cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
NL00150026M5	T-Bill	500.000.00	18-Dec-24	30-Jan-25	99.6946	1.00	0.00	0.0009	-	-	-	4.9741	2.481.805.01	0.01%	1.567%
Total													2.481.805.01		1.567%

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

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

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

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

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI				
FDI BRD SIMPL	-	39,050.55	119.390400	-	4.662.260.88	0.333%	2.943%	
Total					4,662,260.88		2,943%	

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR				
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-24	8,000.00	-	294.1500	11,705,052.12	0.225%	7.390%	
LU1291106356	LU1291106356	31-Dec-24	15,000.00	-	14.3800	1,072,915.37	0.099%	0.677%	
FDI BRD EURO	ROO8AWB942I	-	9,993.02	26.822800	-	1,333,262.29	0.101%	0.842%	
IE00BMD8MK7	IE00BMD8MK7	30-Dec-24	50,000.00	-	5.0280	1,250,488.74	0.303%	0.789%	
IE00G36TC12	IE00G36TC12	30-Dec-24	70,000.00	-	21.9200	7,632,259.04	0.075%	4.818%	
IE00BFMNPS42	IE00BFMNPS42	31-Dec-24	90,000.00	-	62.0568	27,780,913.46	0.064%	17.538%	
Total						50,774,889.02		32.055%	

2. Titluri de participare denuminate in USD

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

4. Titluri de participare denuminate in GBP

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

6. Titluri de participare denuminate in CHF

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF				
LU2250132763	LU2250132763	30-Dec-24	41,500.00	-	13.5200	2,962,839.05	0.311%	1.870%	
Total						2,962,839.05		1.870%	

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

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

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

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

Alte active

1. Subscrieri nealocate denumite in LEI

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

2. Subscrieri nealocate denumite in EUR

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

3. Subscrieri nealocate denumite in USD

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

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai 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 FRATILA





13. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2024		
- 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		

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



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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA


 Coordonator Control Intern și
 Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



 Reprezentant Neaga&Asociații
 Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:
 5817/2008




15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA


 Coordonator Control Intern și
Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



 Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL

Nely NEAGA

 Nr. de înregistrare în
organismul profesional:
5817/2008




16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

Precizări privind informațiile raportate:

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

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

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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



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

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

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

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

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

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

Caracteristici de mediu și/ sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?

Da **Nu**

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

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

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

A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ___%

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

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

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

cu un obiectiv social

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



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

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

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

Indicatori de durabilitate

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

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

● Ce performanță au avut indicatorii de durabilitate ?

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

● ... și în comparație cu perioadele anterioare ?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

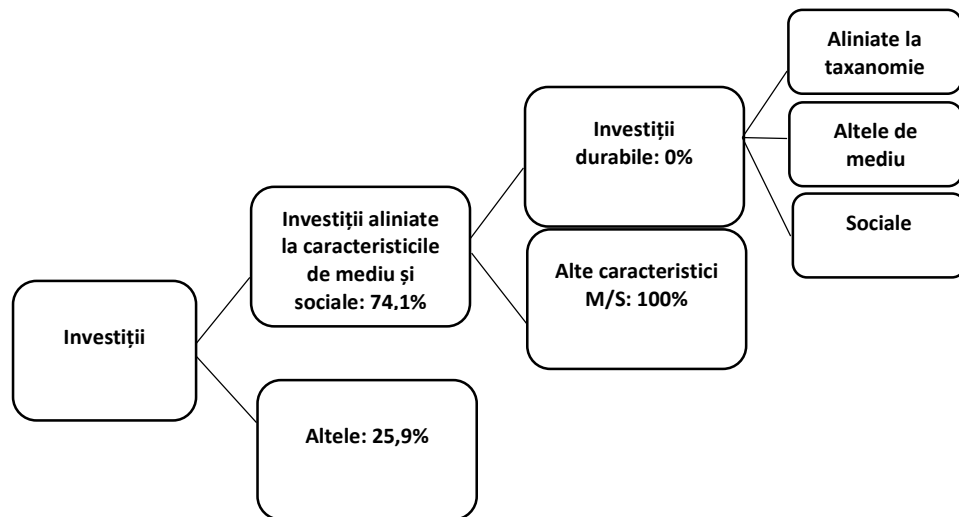
Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.



Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate ?

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

Care a fost alocarea activelor?



În ce sectoare economice au fost realizate investițiile ?

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



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

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



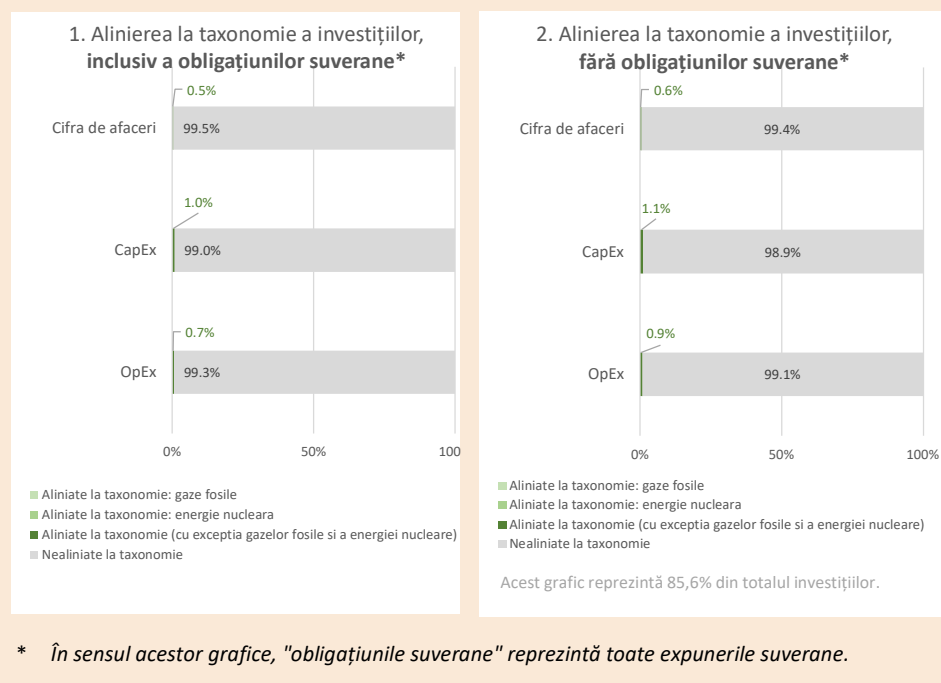
Produsul financiar a investit în activități legate de gazele fosile și/ sau energia nucleară care respectă taxonomia UE¹?

Da:

■ În gaze fosile ■ În energie nucleară

■ Nu:

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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



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

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



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

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

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

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

Președinte Director General

Mihai PURCĂREA



Coordonator Control Intern și Conformitate

Estela-Gabriela MIHAI

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

