



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

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

ANUL 2023

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune	6
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii	8
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.	9
5. Politica de remunerare.....	9
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății	12
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	13
8. Notă explicativă	13
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	15
10. Anexa 2 - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global.....	16
11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2023.....	17
12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului	20

1. Informații generale

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

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

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

Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2023

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

1. **Mihai PURCĂREA** - Director General, conform Autorizației A.S.F. nr. 71/04.05.2020, îndeplinește și calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație conform Autorizației A.S.F. nr. 72/04.05.2020. Din această poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst) și membru în Consiliul Director al CFA Romania, deținând, de asemenea, calitatea de membru și în cadrul Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.

2. **Mihaela UNGUREANU** - Director General Adjunct, conform Autorizației A.S.F. nr. 126/19.08.2022. Cu o experiență profesională de peste 15 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital.

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.
2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 20 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.
3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație, Consultant Extern/ Colaborator advisor pentru managementul societății Coface Romania Services SRL, cu o experiență de peste 15 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu este realizator al emisiunii „Banii în mișcare”, emisiune de educație financiară și business.. Iancu GUDA a finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University și este deținător al titlului CFA.

Aționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2023

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

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

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

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

- ALD Automotive;
- BRD Asigurări De Viață S.A.;
- BRD Finance IFN S.A.;
- BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A.

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

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

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2023 un număr de doisprezece fonduri deschise de investiții:

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
- 2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr.3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- 3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr.1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
- 4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr.1714 / 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- 5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010, și prin decizia A.S.F. nr. 89 din data de 03.07.2023 de autorizare a modificărilor intervenite în documentele Fondului.
- 6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- 7) BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
- 8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.
- 9) BRD Orizont 2035, autorizat prin Decizia nr. 65/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400123/28.04.2022.
- 10) BRD Orizont 2045, autorizat prin Decizia nr. 66/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022.
- 11) BRD Oportunități, autorizat prin Decizia nr. 67/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.
- 12) BRD Euro Simplu, autorizat prin Decizia nr. 88/06.06.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400127/06.06.2022.

Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2023*

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)	203,983,711.66	523,865.703754	389.3816	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)	68,850,783.64	1,272,367.747092	54.1123	EUR
2.1.	BRD DIVERSO Clasa A (RON)	74,232,534.24	332,517.576069	223.2439	RON
2.2.	BRD DIVERSO Clasa E (EUR)	32,233,380.12	1,043,490.968999	30.8899	EUR
3.	BRD EURO FOND	152,012,920.03	1,112,930.278469	136.5879	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	28,928,038.13	126,670.894687	228.3716	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)	8,180,195.33	256,674.862106	31.8698	EUR
4.3.	BRD GLOBAL - Clasa U (USD)	2,648,360.39	105,289.187995	25.1532	USD
5.	BRD OBLIGAȚIUNI	95,725,714.76	464,337.090639	206.1556	RON
6.	BRD SIMFONIA	1,005,906,938.54	20,596,314.658707	48.8391	RON
7.	BRD SIMPLU	631,208,951.80	5,573,018.440632	113.2615	RON
8.	BRD USD FOND	36,941,011.42	306,885.286363	120.3740	USD
9.1.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa RON	23,023,485.99	198,367.851895	116.0646	RON
9.2.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa EUR	5,820,374.54	202,100.669748	28.7993	EUR
10.1.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa RON	14,686,481.06	124,684.800669	117.7888	RON
10.2.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa EUR	1,638,206.24	56,056.694699	29.2240	EUR
11.1.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa RON	34,961,039.08	302,057.535366	115.7429	RON
11.2.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa EUR	7,259,710.98	252,549.529719	28.7456	EUR
11.3.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa USD	1,267,243.95	40,189.568772	31.5316	USD
12.	BRD EURO SIMPLU	62,305,431.43	2,407,140.159889	25.8835	EUR

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

2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune

În anul 2023, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

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

1. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD Usd Fond prin:

a) actualizarea prevederilor de la punctul 1.1 - „Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor” din Prospectul de emisiune cu lista tuturor fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I..

b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului”, 3.7.2.7. – „Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului” și 3.11.- „Informații privind durabilitatea” din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informații-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

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

2. Modificarea documentației pentru FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD Usd Fond ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I., fără a depăși valoarea maximă a comisionului de administrare prevăzută în prospect.

Nota de informare a fost publicată în 08 Iunie 2023.

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

3. Modificarea documentației ca urmare a includerii prevederilor la care face referire art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind un produs care promovează 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. Modificările efectuate la nivelul prospectului de emisiune au fost:

a) Adăugarea de precizări pe prima pagină referitoare la promovarea de către Fond a caracteristicilor de mediu și sociale conform art.8 din Regulamentul UE 2019/2088, fără să își propună un obiectiv de investiții durabile sau o proporție minimă de investiții durabile;

b) Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.2.– „Politica de investiții” cu explicații referitoare la modul în care FDI BRD Global promovează caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare;

c) Actualizarea prevederilor de la punctul 3.11.- „Informații privind durabilitatea” cu precizări referitoare faptul că FDI BRD Global este un produs financiar la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul (UE) 2019/2088, respectiv un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici.

Având în vedere că FDI BRD Global este un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, au fost reduse comisioanele aferente serviciilor de depozitare și custodie al căror nivel este sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune.

Nota de informare a fost publicată în 04 Iulie 2023.

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

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. preia în mod inevitabil, în activitatea pe care o desfășoară, riscuri, însă ținând cont ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment și să respecte apetitul la risc asumat de entitate.

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

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor. Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

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

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

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

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

Situațiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. precum și rezultatele aferente activității desfășurate în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023 sunt prezentate în **Anexa nr. 1** - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și în **Anexa nr. 2** - Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global din cadrul Raportului administratorilor.

La 31 decembrie 2023, Societatea deține plasamente în active financiare așa cum au fost descrise în *Nota 4* din situațiile financiare. O schimbare semnificativă în structura acestora o reprezintă plasarea excedentului de lichiditate al Societății în obligațiuni și certificate de trezorerie emise de statul român. Aceste plasamente au condus la înregistrarea unei creșteri cu 53% a câștigului net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Pe fondul unei scăderi cu 4% a mediei anuale a activelor administrate, în exercițiul financiar curent față de cel precedent, venitul net din comisioane a scăzut cu 8% în condițiile redimensionării procentului comisioanelor percepute unui număr de șase fonduri din cele douăsprezece administrate. Detalii cu privire la valori și aceste modificări se regăsesc în nota privind părțile afiliate din situațiile financiare anuale ale fiecărui fond.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere cu 18% pe fondul unei inflații crescute cu impact asupra costului serviciilor și a indemnizațiilor plătite către salariați.

5. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de

stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

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

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

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

A. Remunerația este considerată **fixă** atunci când:

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

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

B. Remunerația **variabilă** este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) 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.

Remunerația variabilă 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.

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2023 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2023, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 27%, de la 3,1 miliarde RON la 3,9 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere 17% a activelor administrate, până la nivelul de 20,4 miliarde de lei, astfel încât, cota de piață a Societății a înregistrat o ușoară creștere în această perioadă până la nivelul de 19,5%.

În decursul anului 2023, Societatea a continuat să îmbunătățească oferta de produse. Astfel, în luna iulie 2023, a fost autorizată de către A.S.F., prin decizia nr. 89/03.07.2023, modificarea documentelor de constituire ale FDI BRD Global pentru includerea prevederilor la care face referire art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind un produs care promovează 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.

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

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

În cursul anului 2023, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri.

7. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023.

8. Notă explicativă

NOTĂ EXPLICATIVĂ

privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2023

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate actualizate ale prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
2. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind soluționarea petițiilor;
3. Modificarea prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare al S.A.I.;
4. Revizuirea procedurilor interne relevante pentru privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscului operațional, privind gestionarea riscului de fraudă, privind blocarea unităților de fond deținute la fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind distribuirea unităților de fond de la decedat către moștenitori, privind controlul de nivel 1 în cadrul BRD AM, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind operațiunile de plată din conturile BRD AM, privind separarea instrumentelor financiare ale fondurilor administrate, privind Codul de Guvernanță Corporativă, privind deplasările în cadrul BRD AM, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD AM, privind Auditul Intern, privind externalizarea activităților din S.A.I., privind administrarea alertelor, punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, privind activitatea de sponsorizare, mecenat și donație, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS, privind gestionarea riscurilor de conformitate, privind telefoanele mobile ale angajaților.
5. Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



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

	Nota	31 decembrie 2023 RON	31 decembrie 2022 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	10.279.581	15.721.323
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	25.048.308	12.195.523
Creanțe comerciale și de altă natură	5	3.123.592	2.517.303
Cheltuieli în avans	6	123.506	93.972
Imobilizări necorporale	8	248.578	380.710
Imobilizări corporale	7	2.028.061	259.822
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	363.455	288.796
Total		41.215.081	31.457.449
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	4	8.868.307	-
Datorii comerciale și de altă natură	9	3.315.062	2.706.755
Datorii aferente contractelor de leasing	10	2.003.602	188.123
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	179.546	142.687
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.271.593	1.804.972
Total		16.638.109	4.842.537
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		19.686.153	21.724.094
Total	13	24.576.972	26.614.912
Total capital propriu și datorii		41.215.081	31.457.449

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

	Nota	2023 RON	2022 RON
Venituri din comisioane și onorarii	14	30.496.293	32.192.321
Cheltuieli cu comisioane	15	(18.820.523)	(19.431.235)
Venit net din comisioane		11.675.770	12.761.086
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate		210.572	213.125
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate		(39.944)	(5.610)
Venit net din dobânzi		170.628	207.515
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	16	1.634.238	1.067.763
Cheltuieli/venituri diferențe de curs valutar aferente contractelor de leasing	10	(17.592)	1.404
Alte venituri operaționale		1.754	2.635
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	(4.403.535)	(3.927.556)
Cheltuieli cu personalul	18	(6.479.334)	(5.327.474)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(505.847)	(496.844)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(344.530)	(207.917)
Total cheltuieli de exploatare		(11.733.246)	9.959.791
Profit înainte de impozitare		1.731.552	4.080.612
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	12	(311.154)	(622.273)
Profitul exercițiului		1.420.398	3.458.339
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozitul pe profit		1.420.398	3.458.339

11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2023

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

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

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

În anul 2023, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

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

Acțiuni relevante ale Comitetului de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. în anul 2023:

- 1) În anul 2023, Comitetul de Remunerare a supus aprobării Consiliului de Administrație KPI generali (indicatorii cheie de performanță generali, aplicabili întregului personal al S.A.I.);
- 2) Comitetul de remunerare a aprobat nivelul remunerației variabile pentru întreg personalul BRD Asset Management S.A.I.;

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

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

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

La nivelul guvernantei Politicii de remunerare, a fost analizată Politica de remunerare și dispusă modificarea sa, finalizată în martie 2024, ulterior creării fluxului operațional corespunzător în monitorizarea și plata remunerației variabile, cu următoarele modificări:

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

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

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

Nu au fost identificate modificări de operat la nivelul reglementării „Evaluarea performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I.”. Scopul și domeniul de aplicare ale reglementării sunt stabilirea principiilor, condițiilor și acțiunilor în baza cărora se acordă și plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței anuale și în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță (KPI) pentru personalul S.A.I..

Reglementarea formalizează:

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

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

Nu au fost aplicate mecanisme de malus si clawback.

12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7.151.890	31	5.888.869	31	1.263.021	27
<i>Remunerații fixe</i>	4.937.818	31	4.937.818	31	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	2.214.072	27	951.051	22	1.263.021	27
- numerar	1.475.373	27	613.234	22	862.139	27
- alte forme - unități de fond	738.699	12	337.817	12	400.882	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.056.349	15	4.189.887	15	866.462	13
A. Membri CA/CS, din care	100.800	1	100.800	1	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	100.800	1	100.800	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.655.299	2	1.274.019	2	381.280	2
<i>Remunerații fixe</i>	991.981	2	991.981	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	663.318	2	282.038	2	381.280	2
- numerar	377.220	2	164.301	2	212.919	2
- alte forme - unități de fond	286.098	2	117.737	2	168.361	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	638.707	3	551.458	3	87.249	3
<i>Remunerații fixe</i>	479.532	3	479.532	3	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	159.175	3	71.926	2	87.249	3
- numerar	86.356	3	35.130	2	51.226	3
- alte forme - unități de fond	72.819	2	36.796	2	36.023	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat ****	2.661.543	9	2.263.610	9	397.933	8
<i>Remunerații fixe</i>	1.888.365	9	1.888.365	9	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	773.178	8	375.245	8	397.933	8
- numerar	393.396	8	191.961	8	201.435	8
- alte forme - unități de fond	379.782	8	183.284	8	196.498	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

Precizări privind informațiile raportate:

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

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2024 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2023 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2024.

**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.