

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD EURO FOND ANUL – 2020



*Dragă investitorule,*

*BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.*

*Anul 2020 a reprezentat una din cele mai dificile perioade prin care am trecut atât fiecare dintre noi, cât și industria financiară în ansamblul ei. Am fost confrunțați cu cea mai rapidă scădere a piețelor financiare din istorie, urmată apoi de intervenția puternică a autorităților pentru a mitiga daunele asupra economiilor lumii, ceea ce a provocat ulterior cea mai rapidă revenire a piețelor financiare.*

*Ne bucurăm că, după un astfel de an, Fondurile Administrate de noi au înregistrat performanțe bune la nivelul unui an provocator, între -1.05% și 5.94% în funcție de gradul de risc și moneda de denominare a Fondurilor. Performanța pe întregul an ascunde însă o volatilitate importantă a evoluției Fondurilor Administrate de noi în această perioadă. Anul trecut a dovedit încă o dată importanța planificării pe termen lung: setarea unui orizont de timp potrivit, a diversificării și a investiții periodice. Aceste principii vor continua să rămână și în anii care vor urma elemente importante pentru a traversa cu succes perioade de volatilitate și pentru a obține o performanță bună pe termen lung.*

*Suntem încrezători că Fondurile Administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive. Astfel, în cursul anului 2020, am lansat un nou fond de investiții pentru a completa gama de produse disponibile: fondul de investiții BRD Simplu, fond cu un profil conservator destinat clienților care vor să plaseze active pe un orizont de timp scurt.*

*Anul 2021 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.*

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I.*

## CUPRINS

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	9
5. Managementul Riscului.....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS .....	13
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă ...	17
9. Politica de remunerare .....	17
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020 .....	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020 .....	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	20
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	21
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	22

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Euro Fond (denumit în cele ce urmează „BRD Euro Fond”) în anul 2020.

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 1 an. 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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://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, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

---

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

### 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 serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- 3) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 4) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

---

În anul 2020 întreg mapamondul s-a confruntat cu o criză economică și sanitară fără precedent. Anul a debutat într-o notă favorabilă din punct de vedere economic, dar perspectivele s-au schimbat radical din cauza răspândirii rapide a coronavirusului. Creșterea accelerată a numărului de cazuri în SUA și Europa, declararea stării de pandemie la nivel global și ulterior măsurile de închidere a economiilor luate în scopul limitării răspândirii virusului au alimentat rapid un sentiment de panică în rândul investitorilor. La nivelul piețelor financiare internaționale s-au înregistrat astfel vânzări foarte intense de active, iar multe segmente de piață s-au confruntat cu disfuncționalități. Pentru a limita efectele negative asupra economiilor greu încercate de noul virus și pentru a asigura funcționarea optimă a piețelor financiare, autoritățile (Guverne, Parlamente sau Bănci Centrale) au răspuns extrem de prompt, luând măsuri fără precedent. Politicile monetare duse de majoritatea băncilor centrale, în frunte cu Fed-ul (Banca Centrală din SUA) și Banca Centrală Europeană (BCE), au devenit și mai stimulative, respectiv au fost reduse ratele dobânzii de politică monetară (la zero în SUA, în Zona euro fiind deja în teritoriul negativ), iar programele de relaxare monetară cantitativă prin care băncile centrale cumpără obligațiuni au fost majorate semnificativ.

Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample ale Produsului Intern Brut (PIB) în trimestrul II. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis deschiderea graduală a economiilor începând cu luna Mai, și reluarea treptată a activității economice. Trimestrul III a adus creșteri economice spectaculoase atât în Europa cât și în America, reversând o parte din scăderile ample din trimestrul precedent în condițiile în care o mare parte din activitățile economice (excepția majoră fiind serviciile) au fost reluate. Pe de altă parte, ultimul trimestru din 2020 a adus o accelerare a numărului de îmbolnăviri cu coronavirus și restricții de mobilitate (mai ales în Europa, dar cu impact mult mai redus asupra activităților economice comparative cu primavara anului 2020), încetinând procesul de recuperare economică. La nivelul întregului an 2020, principalele economii ale lumii au consemnat scăderi ample ale PIB-ului (de exemplu, SUA -3,5%, Zona euro -6,6%).

După episoadele cu volatilitate ridicată din primăvară, percepția investitorilor asupra activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni emise de companii sau de țări emergente) a început să se

îmbunătățească în condițiile (i) unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, (ii) reluării graduale a activității economice și îmbunătățirii perspectivei pentru viitor precum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

Criza provocată de coronavirus a afectat și România. Creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale în luna Martie a determinat vânzări intense de titluri de stat românești (denominate atât în lei, cât și în valută). Astfel, randamentele titlurilor de stat au atins niveluri extrem de ridicate (prețul lor scade când randamentul crește), pentru titlurile de stat în lei nivelurile maxime fiind consemnate în luna Martie, iar cele în valută înregistrând creșteri adiționale ale randamentelor până inclusiv în luna Mai. Un rol esențial pentru evoluția titlurilor de stat denominate în RON l-a avut intervenția Băncii Naționale a României (BNR) din data de 20 Martie când a redus de urgență rata dobânzii de politică monetară cu 50 de puncte de bază și a anunțat că va cumpăra titluri de stat în RON din piața secundară, ceea ce a dus la scăderea randamentelor titlurilor de stat în lunile care au urmat. Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat denominate în valută a continuat să fie nefavorabilă, în condițiile în care perspectivele macroeconomice interne se deteriorau alimentând îngrijorările investitorilor cu privire la o potențială revizuire a ratingului de țară în categoria nerecomandată investițiilor. Succesul emisiunii de Eurobonduri din luna Mai a transmis un semnal pozitiv investitorilor, ceea ce a determinat o scădere a randamentelor titlurilor de stat în valută ulterior pe piața secundară. Mai mult, confirmarea ratingului suveran al României la BBB- (perspectivă „negativă”) de către agenția de rating S&P la începutul lunii Iunie a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale.

Performanța titlurilor de stat românești a continuat să se îmbunătățească până la finalul anului 2020, în condițiile menținerii optimismului pe piețele financiare globale, evoluții susținute însă și de factori interni. Printre cele mai importante aspecte se numără: recuperarea economică înregistrată de țara noastră, menținerea României în categoria recomandată investițiilor de toate cele trei agenții de rating principale (S&P, Moody's și Fitch), desfășurarea alegerilor locale și parlamentare (acestea din urmă având ca o consecință și investirea unui nou Guvern, susținut de o majoritate parlamentară), reducând riscurile politice. Pe parcursul anului 2020, România a organizat patru emisiuni de Eurobonduri (ianuarie, mai, iulie și noiembrie), atât în euro, cât și în dolari, toate bucurându-se de cerere ridicată din partea investitorilor.

Similar altor țări, și în cazul României, restricțiile impuse în vederea limitării răspândirii virusului în debutul pandemiei au determinat o scădere amplă a PIB-ului în trimestrul II, urmată de o revenire graduală, dar incompletă în trimestrele III și IV. La nivelul întregului an 2020, economia României s-a redus cu 3,9%, ceea ce poate fi considerată o scădere moderată, dat fiind contextul curent, precum și evoluțiile înregistrate de alte țări europene. Mai multe dintre componentele principale ale PIB-ului au consemnat scăderi importante în anul 2020 (de exemplu, consumul populației s-a redus cu 5,5%,



contractie mai amplă decât cea a PIB). Pe de altă parte, formarea brută de capital fix a crescut anul trecut (+5,6%) în ciuda condițiilor economice dificile. În mod similar, majoritatea sectoarelor de activitate au consemnat contribuții negative la dinamica PIB în anul 2020 (de exemplu, industria s-a redus cu 9,3%).

Pe parcursul anului 2020, rata inflației a înregistrat o tendință susținută de scădere, la 2,1% în Decembrie 2020 de la 4% în Decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației se numără reducerea prețului combustibililor, determinată de tăierea accizelor la începutul anului, dar și de reducerea amplă a cotațiilor internaționale ale petrolului pe fondul crizei provocate de coronavirus, în prima parte a anului. De asemenea, în același sens a acționat și reducerea prețurilor legumelor și fructelor care s-a manifestat cu precădere în ultimele luni ale anului. În plus, scăderea inflației pe parcursul anului 2020 s-a datorat și reducerii ușoare a presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind scăderea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la 3,3% în Decembrie 2020, de la 3,7% în Decembrie 2019.

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în anul 2020, respectiv 9,8% din PIB, nivel mult superior celui înregistrat în anul 2019 (4,6% din PIB). Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus o creștere amplă (cu 14,8%) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii). Totodată, a fost influențată și evoluția veniturilor publice (creștere marginală de 0,4% în 2020), pe fondul amânării plăților de impozite și taxe, al rambursărilor ample de TVA, dar și din cauza scăderii activității economice. Totuși, măsurile fiscale luate în cazul României au fost limitate ca amploare, dat fiind spațiul fiscal redus – țara noastră înregistra un deficit fiscal ridicat înainte de declanșarea crizei (4,6% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate au limitat schimburile comerciale globale în prima jumătate a anului trecut. Evoluțiile înregistrate în România, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe. Scăderea exporturilor a fost mai amplă comparativ cu cea a importurilor ducând la o lărgire ușoară a deficitelor externe (de cont curent și balanță comercială). În plus, acoperirea contului curent cu capitaluri "sănătoase" (investiții străine directe și transferuri de la UE) s-a înrăutățit în anul 2020.

Pe parcursul anului 2020, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară la 1,50% la finalul anului 2020 de la 2,50% la finalul anului 2019 (prima dată în Martie cu 50 de puncte și ulterior cu câte 25 de puncte de bază în Mai și August). Începând cu luna Martie, BNR a acoperit deficitul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO, condițiile de lichiditate îmbunătățindu-se semnificativ până la finalul anului. În perioada Aprilie - August, BNR a cumpărat titluri de stat din piața secundară în sumă totală de 5,3 miliarde RON. Volumul achizițiilor a fost mai mare în lunile Aprilie - Mai, iar decizia BNR de a cumpăra titluri de stat a fost esențială pentru

asigurarea bunei funcționări a pieței locale de titluri de stat.

Pe parcursul anului 2020, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,8% relativ la euro. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte monede din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale din luna Martie. Diferențialul de dobândă pozitiv pe care România îl are comparativ cu celelalte țări din regiune, dar și regimul cursului de schimb din țara noastră, respectiv cel de flotare controlată, s-au numărat printre factorii care au limitat deprecierea RON-ului.

### Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	4.1	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4
<b>Producția industrială (% an-la-an)</b>	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6
<b>Dinamica salariilor nete (% an-la-an)</b>	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	4.0	3.7	3.8	4.1	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2
<b>Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)</b>	-2.9	-2.9	-3.2	-3.7	-4.6	-5.7	-7.0	-8.5	-9.8
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	3.3	4.0	3.8	3.5	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

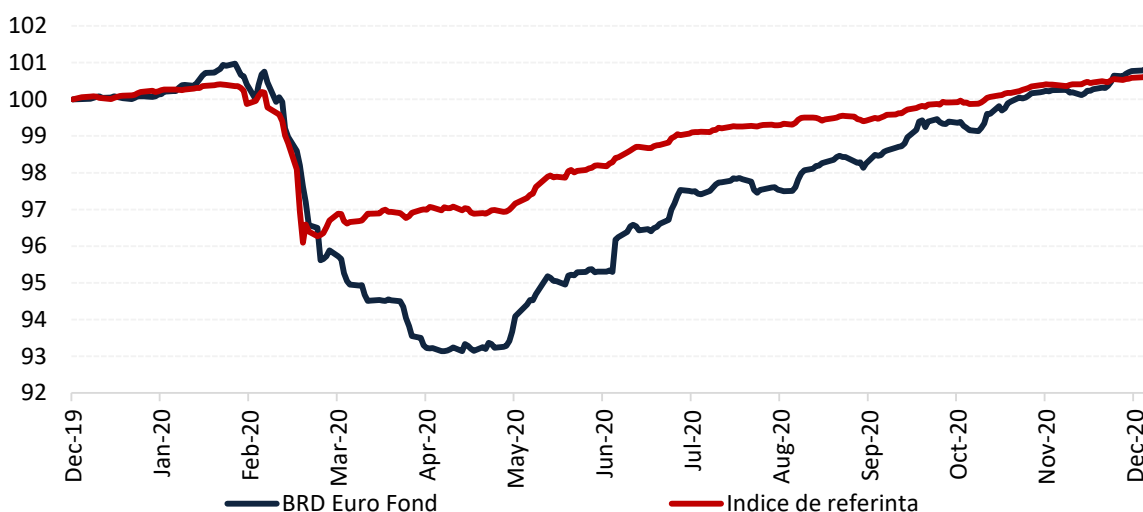
Fondul are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F. Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului și cu durată minimă recomandată a investițiilor.

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 0,89%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus din: 65% randamentul total al tuturor obligațiunilor de stat emise de România denumite în EUR cu maturitate mai mică de 5 ani, 25% indicele de obligațiuni corporative și 10% EURIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.



### Performanța BRD Euro Fond față de un indice de referință



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea activului unitar net al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de EUR 143,8821. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 42,58%.

Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului s-a redus cu 115,0 milioane EUR, adică cu 26,2%, la 324,4 milioane EUR. Scăderea a fost mai accentuată la finalul semestrului I 2020 (-137,7 milioane EUR față de finalul anului 2019), fiind reversată parțial în semestrul II datorită intrărilor nete.

**Investițiile Fondului** la data de 31.12.2020 se prezintă astfel: 114,5% obligațiuni guvernamentale și corporative, 12,9% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 2,7%, operațiunile repo reprezintă -32,1%, iar alte active 2,0%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate mai ridicată în anul 2020 comparativ cu alte perioade, în contextul volatilității ridicate înregistrată pe piețele financiare în primăvară. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din data de 11.05.2020 (132,8176 EUR), iar cel maxim din data de 21.02.2020 (143,9974 EUR).

Numărul de investitori la data de 31.12.2020 a fost de 8,352, din care 8,147 persoane fizice și 205 persoane juridice.

## 4. Politica de investiții

BRD Euro Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții urmărește structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente

financiare pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Fondul nu poate investi în acțiuni. Fondul se adresează celor care doresc expunere pe moneda EUR.

Politica de investiții a Fondului urmărește menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții, respectiv pe scenariile economice centrale.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a crescut în decursul anului 2020, de la o pondere de 52,5% la începutul anului la 66,4% la finalul semestrului I și ulterior la 84,1% la finalul anului 2020. Expunerea pe titlurile de stat a Fondului crescuse brusc până la un nivel de 76,8% în luna Aprilie, fiind o consecință a răscumpărilor importante (mult mai semnificative în Martie) cu care Fondul s-a confruntat în aceste două luni. Ulterior, expunerea pe titluri de stat s-a redus ușor în ultimele două luni ale semestrului I. Pe parcursul semestrului II, ponderea titlurilor de stat a fost în creștere graduală. La finalul anului 2020, expunerea pe titluri de stat era reprezentată exclusiv de obligațiuni denominate în euro. Fondul nu a mai avut expunere pe titluri de stat denominate în USD începând din Iunie, cu excepția lunii Iulie când a avut loc emisiunea de Eurobonduri în USD a României (titluri de stat cu maturitatea în anul 2031). Fondul a participat și la emisiunile de Eurobonduri (denominate în EUR) ale României din Ianuarie (obligațiuni cu maturitatea în 2032 și în 2050), Mai (obligațiuni cu maturitatea în anul 2030) și Noiembrie (obligațiuni cu maturitatea în 2029 și 2040).

Performanța titlurilor de stat românești denominate în valută a fost afectată în mod semnificativ de criza provocată de coronavirus care a dus la înrăutățirea perspectivelor macroeconomice interne și externe precum și volatilitate crescută pe piețele financiare globale. După evoluțiile foarte bune din primele două luni ale anului, titlurile de stat în valută au consemnat creșteri abrupte ale randamentelor (scăderea prețurilor) în luna Martie, pe fondul majorării aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale. Performanța acestora a continuat să se înrăutățească până la jumătatea lui Mai, dată fiind creșterea riscului unei revizuirii în sens descendent a ratingului suveran al României în categoria nerecomandată investițiilor. Emisiunea de Eurobonduri din Mai care s-a bucurat de o cerere bună din partea investitorilor a determinat unele scăderi de randamente ale titlurilor de stat în valută pe piața secundară în perioada imediat următoare. Ulterior, decizia agenției de rating S&P de a menține nemodificat ratingul suveran al României în data de 5 Iunie a determinat scăderi importante ale randamentelor titlurilor de stat în valută pe finalul semestrului I. Pe parcursul semestrului II, performanța titlurilor de stat românești denominate în valută a continuat să se îmbunătățească (randamentele acestora au scăzut, rezultând în creșterea prețurilor). Această evoluție a fost susținută atât de factori externi – menținerea ratelor de dobândă pe termen lung ale țărilor dezvoltate la niveluri foarte reduse precum și creșterea optimismului investitorilor globali – precum și factori interni – recuperarea economică graduală a României și perspectivele favorabile, confirmarea ratingului suveran și de

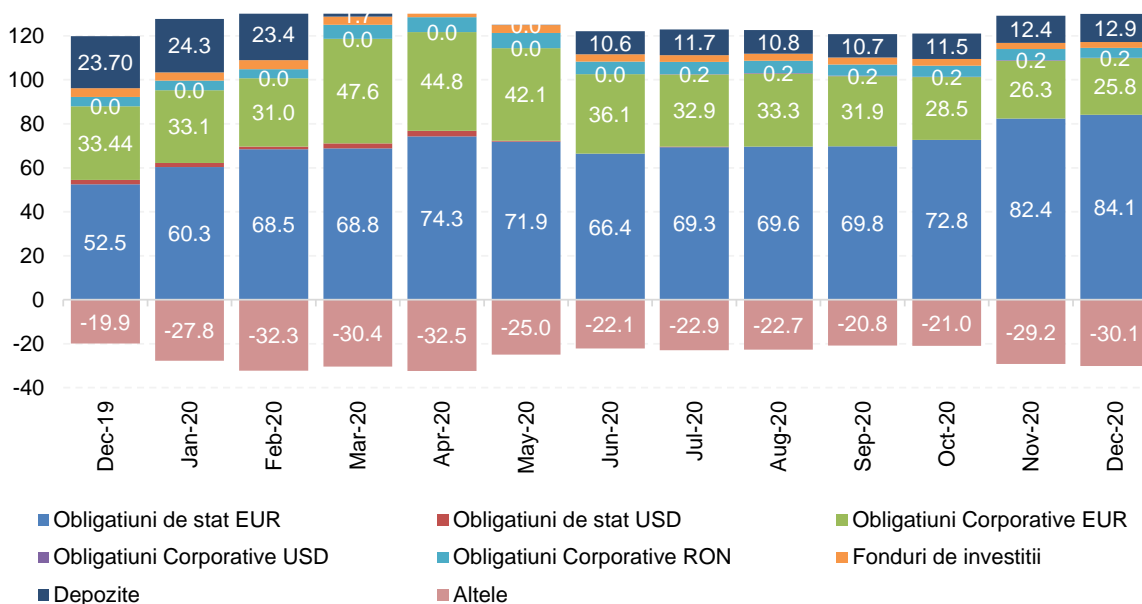
celelalte două agenții de rating principale (Fitch și Moody's), desfășurarea alegerilor parlamentare și desemnarea unui nou Guvern.

Din punct de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat existente în portofoliul Fondului au fost în continuare cele emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, reprezentând 83,4% din totalul activelor Fondului la finalul anului 2020. Ceilalți emitenți de titluri guvernamentale față de care Fondul avea expunere la finalul anului 2020 erau guverne din țări europene (Macedonia, 0,04% și Muntenegru, 0,65%).

Expunerea Fondului pe obligațiunile emise de către companii s-a redus în anul 2020, situându-se la un nivel de 30,4% la finalul anului față de 37,8% la începutul anului. Pe de altă parte, în primul semestru din 2020, expunerea Fondului pe obligațiuni corporative crescuse până la un nivel de 41,9% la finalul lunii Iunie. Pe parcursul anului 2020, unele obligațiuni corporative din portofoliu au fost vândute, printre cele mai importante tranzacții numărându-se: obligațiuni cu maturități în 2021 și 2023 emise de compania PKN din Polonia (9,7 milioane de EUR), obligațiuni corporative cu maturități în 2021, 2023, 2024 sau 2026 emise de NEPI Rockcastle (11,6 milioane de EUR) sau obligațiuni corporative cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise de Spire (17 milioane de EUR). În plus, în luna Septembrie au ajuns la maturitate obligațiuni emise de International Investment Bank în EUR (3,3 milioane EUR) și RON (5,7 milioane RON). Achizițiile de noi obligațiuni corporative ale Fondului în anul 2020 au fost de amploare mai redusă, câteva exemple de astfel de tranzacții fiind: cele aparținând emitentului luxemburghez Spire (7,5 milioane de EUR) sau cele emise de SG Issuer din Grupul Societe Generale (12 milioane de EUR), în ambele cazuri maturitatea fiind în 2032. În trimestrul IV, Fondul a participat la două emisiuni de obligațiuni aparținând unor companii din România: Impact Developer & Contractor, un important jucător de pe piața imobiliară locală, investinând 0,5 milioane EUR și Agroverv Măriuța (Lăptăria cu Caimac), investind 0,1 milioane EUR.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului s-a redus în anul 2020, înregistrând un nivel de 12,9% la finalul anului față de 23,7% la începutul anului. Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului se redusese chiar mai mult, fiind apropiată de 0% în lunile Aprilie și Mai. Scăderea nivelului depozitelor bancare s-a datorat răscumpărărilor cu care s-a confruntat Fondul cu precădere în luna Martie. Datorită gradului sporit de lichiditate, depozitele bancare s-au numărat printre primele instrumente financiare folosite pentru acoperirea răscumpărărilor. Expunerile din operațiunile repo ale Fondului au crescut în anul 2020, ponderea acestora fiind de -32,1% la finalul anului, în creștere față de -27,9% la finalul anului precedent. Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica în mod superior lichiditățile existente.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este prezentată în graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD EUR Fond (% din total active)**


Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut expuneri și pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul anului 2020 primele cinci țări, altele decât România, pe care Fondul avea expuneri din punct de vedere al emitentului sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
Franța	9.7	31.4
Marea Britanie	8.8	28.6
SUA	4.6	14.8
Japonia	2.7	8.8
Italia	1.2	4.0

Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul anului 2020 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	83.4
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	9.0
Spire	Obligațiuni corporative	7.3
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite bancare	5.7
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4.0
Willow Ireland	Obligațiuni corporative	3.3
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	2.7
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	1.9
Lyxor	Obligațiuni corporative	1.7
J.P. Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	1.7

## 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 riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului operational.

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

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. 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.

La data întocmirii prezentului raport este în continuare în desfășurare la nivel global pandemia epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Aceste măsuri s-au menținut în cea mai mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a monitorizat atent toate riscurile suplimentare epidemiei, și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS

---

Situațiile financiare ale FDI BRD EURO FOND 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. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere

Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD EURO FOND aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020.

Variația negativă în procent de 18.87% la 31 decembrie 2020 a activelor financiare, spre deosebire de 31 decembrie 2019, a fost determinată de scăderea prețurilor activelor financiare de aflate în gestiune Fondului, dar și de răscumpărările din Fond, în contextul COVID 19.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 11% din totalul activelor financiare, din care un procent de 85% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele plasate la bănci pentru perioade mai mari de 3 luni reprezintă un procent de 1% din totalul activelor financiare.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni corporative și guvernamentale în procent de 98%, titluri de participare listate și nelistate în proporție de 2% din totalul activelor financiare deținute în vederea tranzacționării în valoare de 1.853.987.959 RON

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de 24.754.017 RON (2019: 102.227.521 RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020 cu 76%, față de anul 2019 a fost determinat de impactul generat de pandemia COVID19 asupra economiei și a piețelor financiare.

**Cheluielile fondului BRD EURO FOND semnificative aferente anului 2019-2020:**

Cheluieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuielie privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	4,925,807.50	7,863,715.58	-37.36%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	1,459,954.00	1,565,764.00	-6.76%
Alte cheltuieli aprobate	152,019.82	64,743.84	134.80%

FDI BRD EURO FOND a înregistrat în anul 2020 o scădere a cheluielilor aferente comisionului de administrare, față de anul 2019, fiind determinată atât de fluctuația activelor aflate în administrare, cât și de modificarea valorii procentuale a comisionului de administrare perceput în cursul anului 2020.

În anul 2020 au fost înregistrate modificări asupra valorii procentuale a comisionului de administrare și al comisionului ASF pentru fondurile administrate. Pe toata perioada stării de urgență generată de



răspândirea COVID-19, prin Decretul Președintelui României nr.195/2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a redus toate tarifele, taxele, cotele și contribuțiile cu 25%. Tot în contextul generat de răspândirea COVID-19, Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioadă limitată, la valoarea 0 (zero), în perioada 09.04.2020-14.05.2020. În data de 15.05.2020 Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I a decis revenirea la valorile procentuale inițiale ale comisioanelor de administrare pentru toate Fondurile administrate, cu excepția FDI BRD EUROFOND pentru care s-a decis reducerea comisionului de administrare de la valoare de 0.84%, valoarea de 0.24%/an.

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli aprobate” sunt cuprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune.

## **7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**

---

În semestrul I 2020 au fost notificate către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele Fondurilor, ca urmare a reducerii la valoarea 0 (zero) a comisioanelor de administrare în perioada 09.04.2020 – 14.05.2020, pentru Fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I..

Documentele Fondurilor, depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul II al anului 2020, ca urmare a acordului de retragere a Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană și dobândirea statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană după expirarea perioadei tranzitorii prevăzute în Acordul de retragere, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul anului 2020, acestea vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.

5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emsiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
8. Actualizarea prevederilor de la capitolul”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
9. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
10. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
11. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
12. Majorarea procentului pentru tariful suplimentar a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
13. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
14. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

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

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2020 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;
- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Conducerii Societății;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcție cheie (ofițer conformitate);
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Codul Deontologic al S.A.I., Codul de governanță, Politica de remunerare, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, Procedura de audit intern și proceduri privind administrarea riscurilor;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2020, 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..

În cursul anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;
- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de pârghii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” cu „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remunerația variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
- Este anexată convenția de malus și clawback la Politica de remunerare;

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acestora.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe

performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General



		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
<b>I</b>	<b>Total active</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.00%</b>	<b>439,345,986.40</b>	<b>2,099,766,272.80</b>	<b>100.04%</b>	<b>100.00%</b>	<b>324,391,156.07</b>	<b>1,579,590,295.37</b>	<b>(520,175,977.43)</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>84.56%</b>	<b>84.52%</b>	<b>279,358,201.79</b>	<b>1,335,136,653.81</b>	<b>61.56%</b>	<b>61.54%</b>	<b>199,616,944.69</b>	<b>972,014,750.47</b>	<b>(363,121,903.34)</b>
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:	4.68%	4.68%	20,572,409.20	98,321,715.29	5.84%	5.83%	18,921,633.02	92,136,999.83	(6,184,715.46)
1.1.2	obligatiuni corporative	4.68%	4.68%	20,572,409.20	98,321,715.29	4.43%	4.43%	14,363,622.97	69,942,225.69	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	1.41%	1.41%	4,558,010.05	22,194,774.14	22,194,774.14
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:	58.93%	58.90%	258,785,792.59	1,236,814,938.53	55.72%	55.70%	180,695,311.67	879,877,750.65	(356,937,187.88)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni corporative cotate	42.42%	31.90%	140,156,698.09	669,850,907.18	25.79%	25.78%	83,641,835.68	407,285,554.66	(262,565,352.52)
1.2.3	obligatiuni de stat cotate	27.02%	27.00%	118,629,094.50	566,964,031.34	0.65%	0.65%	2,115,485.34	10,301,144.31	(556,662,887.03)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00%	0.00%	-	-	29.28%	29.27%	94,937,990.65	462,291,051.67	462,291,051.67
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei 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%	-	-	-
<b>2</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>1.24%</b>	<b>1.24%</b>	<b>5,428,494.90</b>	<b>25,944,405.68</b>	<b>2.17%</b>	<b>2.17%</b>	<b>7,025,591.03</b>	<b>34,210,412.96</b>	<b>8,266,007.29</b>
<b>2.1</b>	<b>obligatiuni</b>	<b>1.24%</b>	<b>1.24%</b>	<b>5,428,494.90</b>	<b>25,944,405.68</b>	<b>2.17%</b>	<b>2.17%</b>	<b>7,025,591.03</b>	<b>34,210,412.96</b>	<b>8,266,007.29</b>
<b>3</b>	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>4</b>	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5</b>	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>23.71%</b>	<b>23.70%</b>	<b>104,123,051.40</b>	<b>497,635,299.56</b>	<b>12.89%</b>	<b>12.88%</b>	<b>41,791,868.00</b>	<b>203,501,322.04</b>	<b>(294,133,977.52)</b>
5.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	23.71%	23.70%	104,123,051.40	497,635,299.56	12.89%	12.88%	41,791,868.00	203,501,322.04	(294,133,977.52)
5.2	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>6</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-0.05%</b>	<b>(224,620.17)</b>	<b>(1,073,527.18)</b>	<b>-0.09%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>(293,916.15)</b>	<b>(1,431,195.30)</b>	<b>(357,668.12)</b>
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 membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.05%	-0.05%	(224,620.17)	(1,073,527.18)	-0.09%	-0.09%	(293,916.15)	(1,431,195.30)	(69,295.98)
<b>7</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>2.14%</b>	<b>2.14%</b>	<b>9,405,589.96</b>	<b>44,952,136.10</b>	<b>2.11%</b>	<b>2.11%</b>	<b>6,853,042.27</b>	<b>33,370,204.03</b>	<b>(11,581,932.07)</b>
<b>8</b>	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>5.41%</b>	<b>5.41%</b>	<b>23,748,938.32</b>	<b>113,503,300.91</b>	<b>-15.06%</b>	<b>-15.05%</b>	<b>(48,822,530.45)</b>	<b>(237,736,429.77)</b>	<b>(351,239,730.69)</b>
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	26.79%	26.78%	117,657,885.61	562,322,332.70	17.07%	17.06%	55,351,680.46	269,529,472.83	(292,792,859.86)
8.2	contracte repo < 1 an	-22.07%	-22.06%	(96,902,771.74)	(463,127,416.98)	-32.13%	-32.11%	(104,174,210.91)	(507,265,902.61)	(44,138,485.63)
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.68%	0.68%	2,993,824.45	14,308,385.19	0.00%	0.00%	-	-	(14,308,385.19)
<b>9</b>	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>3.92%</b>	<b>3.92%</b>	<b>17,205,432.59</b>	<b>82,229,923.98</b>	<b>2.73%</b>	<b>2.73%</b>	<b>8,867,657.19</b>	<b>43,180,169.92</b>	<b>(39,049,754.06)</b>
<b>10</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11</b>	<b>Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.73%</b>	<b>33.72%</b>	<b>109,385,088.62</b>	<b>532,639,750.53</b>	<b>532,639,750.53</b>
<b>12</b>	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.07%</b>	<b>300,897.61</b>	<b>1,438,079.95</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>(32,589.13)</b>	<b>(158,689.51)</b>	<b>(1,596,769.46)</b>
12.1	Subscrieri nealocate	-0.06%	-0.06%	(264,892.00)	(1,265,998.34)	-0.09%	-0.09%	(280,148.81)	(1,364,156.62)	(98,158.28)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	14.76	70.54	0.00%	0.00%	-	-	(70.54)
12.4	Sume in marja	0.13%	0.13%	565,774.85	2,704,007.74	0.08%	0.08%	247,597.50	1,205,651.27	(1,498,356.47)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	(37.82)	(184.16)	(184.16)



		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	<b>230,076.53</b>	<b>1,090,273.61</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.04%</b>	<b>118,903.86</b>	<b>570,542.92</b>	<b>(519,730.68)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.04%	0.04%	171,267.96	818,540.96	0.02%	0.02%	64,380.31	313,493.48	(505,047.48)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	30,806.56	0.00%	0.00%	6,445.83	31,387.32	580.77
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	34,144.23	163,185.52	0.01%	0.01%	25,260.08	123,001.43	(40,184.08)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	7,243.53	34,619.00	0.00%	0.00%	14,106.60	68,690.68	34,071.68
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,952.41	9,331.15	0.00%	0.00%	1,734.83	-	(9,331.15)
10	Cheltuieli comisiune custode	0.00%	0.00%	9,022.57	43,121.57	0.00%	0.00%	6,976.22	33,970.01	(9,151.56)
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.95%</b>	<b>439,115,909.87</b>	<b>2,098,666,668.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.96%</b>	<b>324,272,252.21</b>	<b>1,579,011,304.91</b>	<b>(519,655,363.13)</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND  
LA 31.12.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	324,272,252.21	439,115,909.87	(114,843,657.66)
Numar de unitati de fond in circulatie	2,253,734.7071	3,079,193.7867	(825,459.0795)
Valoarea unitara a activului net	143.8821	142.6074	1.27
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern  
Flori FĂRCĂȘANU


## BRD EURO FOND – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020

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

5. 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	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	%	%	
Aroserv Mariu	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	-	1.024.00	2-Nov-20	4-Nov-20	10-Feb-21	5.25%	100.0000	0.01	0.83	0.0000	-	-	103.254.27	502.786.34	3.41%	0.032%
Autonom Servi	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	850.00	8-Nov-19	12-Nov-20	12-Nov-21	4.45%	100.0000	0.12	6.10	0.0000	-	-	855.181.51	4.164.220.84	4.25%	0.264%
IMPACT DEVE	IMP22E	ROIIMPDCBC030	-	76.00	15-Dec-17	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	100.0000	0.79	8.66	0.0000	-	-	380.658.49	1.853.578.45	3.03%	0.117%
IMPACT DEVE	IMP22E	ROIIMPDCBC030	-	20.00	7-Nov-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	99.0000	0.83	8.66	18.3862	-	-	99.541.01	484.704.99	0.80%	0.031%
International In	IIB21E	ROAB22JS4SS1	-	130.00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.50%	100.0000	0.42	31.72	0.0000	-	-	1.304.123.80	6.350.300.43	1.63%	0.402%
<b>Total</b>															<b>2,742,759.08</b>	<b>13,355,591.06</b>		<b>0.846%</b>

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Banca Comerc	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	20.00	12-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.35%	100.0000	73.29	1,172.6025	0.0000	-	-	2,058,457.32	10,023,452.07	1.67%	0.635%
International In	IIB21E	ROXSYSY9K848	-	1.600.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	0.0000	-	-	3,307,621.75	16,106,133.35	3.20%	1.020%
Unicredit Tiriac	UCB24	ROUCTBDC048	-	3,000.00	25-Jul-17	15-Jul-20	15-Jan-21	3.28%	100.0000	0.90	152.3497	0.0000	-	-	6,254,784.82	30,457,049.20	16.35%	1.928%
<b>Total</b>															<b>11,620,863.89</b>	<b>56,586,634.63</b>		<b>3.582%</b>

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	14.485.00	13-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.9219	0.02	3.7888	-0.1446	-	-	1,485,515.10	7,233,567.23	0.86%	0.458%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	500.00	14-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.4971	0.02	3.7888	-0.1119	-	-	51,081.67	248,737.08	0.03%	0.016%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	8,945.00	17-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5016	0.02	3.7888	-0.1114	-	-	913,895.26	4,450,121.58	0.53%	0.282%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	1,367.00	18-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5462	0.02	3.7888	-0.1140	-	-	139,721.46	680,359.68	0.08%	0.043%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	5,000.00	19-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5307	0.02	3.7888	-0.1120	-	-	510,983.62	2,488,183.64	0.30%	0.158%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,500.00	20-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.4542	0.02	3.7888	-0.1042	-	-	459,576.50	2,237,861.81	0.27%	0.142%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	642.00	10-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5959	0.02	3.7888	-0.0460	-	-	65,694.55	319,893.04	0.04%	0.020%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	290.00	12-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5002	0.02	3.7887	-0.0399	-	-	29,649.13	144,373.47	0.02%	0.009%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2,654.00	18-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5021	0.02	3.7888	-0.0366	-	-	271,354.48	1,321,333.50	0.16%	0.084%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	830.00	23-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.5047	0.02	3.7888	-0.0323	-	-	84,867.82	413,255.36	0.05%	0.026%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	70.00	11-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.8951	0.02	3.7891	-0.0189	-	-	7,185.79	34,990.49	0.00%	0.002%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	295.00	14-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.8996	0.02	3.7887	-0.0179	-	-	30,284.64	147,468.03	0.02%	0.009%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	15.00	15-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2.00%	101.9041	0.02	3.7884	-0.0188	-	-	1,539.98	7,498.78	0.00%	0.000%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	3,222.00	11-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.85%	101.2015	0.02	0.6911	-0.0113	-	-	326,492.08	1,589,820.53	0.11%	0.101%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	50.00	15-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.85%	101.2041	0.02	0.6915	-0.0100	-	-	5,066.80	24,672.28	0.00%	0.002%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1,728.00	16-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1.85%	101.1990	0.02	0.6910	-0.0093	-	-	175,101.17	852,637.64	0.06%	0.054%
<b>Total</b>														<b>4,558,010.05</b>	<b>22,194,774.14</b>		<b>1.405%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Black Sea Trac	XS1917958651	-	8.00	27-Nov-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.90%	100.0000	67.12	1409.59	0.0000	-	-	1.0000	823,772.27	4,011,276.69	2.77%	0.254%
Black Sea Trac	XS1953911499	-	16.00	13-Feb-19	25-Feb-20	25-Feb-21	4.90%	100.2730	65.69	20818.31	-841.9161	-	-	1.0000	1,713,036.97	8,341,462.22	3.81%	0.528%
LeasePlan Cor	XS1785706331	-	2.00	22-Feb-18	8-Mar-20	8-Mar-21	4.02%	100.0000	55.07	16465.48	0.0000	-	-	1.0000	212,126.95	1,032,930.97	1.00%	0.065%
<b>Total</b>															<b>2,748,936.19</b>	<b>13,385,669.88</b>		<b>0.847%</b>



Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	3,000.00	16-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	116.4000	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	3,644,274.86	17,745,432.00	0.15%	1.123%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	2,500.00	21-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	115.8750	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	3,036,895.72	14,787,860.02	0.13%	0.936%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	2,000.00	27-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	116.1990	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	2,429,516.58	11,830,288.03	0.10%	0.749%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	600.00	13-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.7500	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	728,854.97	3,549,086.39	0.03%	0.225%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	750.00	13-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.7600	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	911,068.72	4,436,358.03	0.04%	0.281%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	1,250.00	9-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.9900	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	1,518,447.86	7,393,930.01	0.06%	0.468%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	1,000.00	9-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.9400	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	1,214,758.29	5,915,144.02	0.05%	0.374%
Ministerul Fin	XS2178857954	31-Dec-20	1,000.00	18-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	119.5000	0.10	21.84	0.0000	119.2915	1,192.9150	4.8694	1,214,758.29	5,915,144.02	0.05%	0.374%
Ministerul Fin	XS2258400162	-	11,300.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.63%	99.6160	0.07	2.16	0.0158	-	-	4.8694	11,281,166.34	54,932,511.38	0.75%	3.478%
Ministerul Fin	XS2258400162	-	900.00	24-Dec-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.63%	105.9500	0.06	2.16	-0.0245	-	-	4.8694	958,469.71	4,652,564.21	0.08%	0.295%
Ministerul Fin	XS2262211076	-	10,700.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.38%	99.2210	0.04	1.13	0.0711	-	-	4.8694	10,629,500.22	51,759,288.37	1.07%	3.277%
Republic of Ma	XS1452578591	31-Dec-20	100.00	20-Apr-18	26-Jul-20	26-Jul-21	5.63%	116.3750	0.15	24.50	0.0000	112.1090	1,121.0900	4.8694	114,559.34	557,835.25	0.02%	0.035%
<b>Total</b>															<b>94,937,990.65</b>	<b>462,291,051.68</b>		<b>29.267%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

### 2. Obligatiuni nou emise

#### 2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%	
IMPACT DEVE	1,000.00	22-Dec-20	24-Dec-20	24-Jun-21	6.40%	100.0000	0.09	0.70	0.0000	500,701.37	2,438,115.25	1.6689%	0.154%
Ministerul Fin	1,300.00	27-Oct-20	28-Nov-20	28-Nov-21	0.45%	100.1303	0.06	2.10	0.0000	6,524,889.66	31,772,297.71	0.0076%	2.011%
<b>Total</b>										<b>7,025,591.03</b>	<b>34,210,412.96</b>		<b>2.166%</b>

## IX. Disponibil in conturi curente si numerar

### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	%
Citibank Roma	3,894.63	18,964.51	0.001%
ING BANK NV	20.54	100.02	0.000%
Libra Internet E	91.18	443.99	0.000%
<b>Total</b>	<b>4,006.35</b>	<b>19,508.52</b>	<b>0.001%</b>

### 2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	11,459.12	4.8694	55,799.04	0.004%
Banca Romane	252.72	4.8694	1,230.59	0.000%
Banca Transilv	133.29	4.8694	649.04	0.000%
BRD Groupe S	4,702,494.49	4.8694	22,898,326.67	1.450%
Citibank Roma	1,714,859.84	4.8694	8,350,338.50	0.529%
CREDIT EURC	1,862.36	4.8694	9,068.58	0.001%
EXIMBANK of	4,389.72	4.8694	21,375.30	0.001%
FIRST BANK	8,444.36	4.8694	41,118.97	0.003%
Garanti Bank F	140.50	4.8694	684.15	0.000%
ING BANK NV	10,128.15	4.8694	49,318.01	0.003%
Intesa SanPao	56.10	4.8694	273.17	0.000%
Libra Internet E	184.18	4.8694	896.85	0.000%
<b>Total</b>	<b>6,454,404.83</b>		<b>31,429,078.88</b>	<b>1.990%</b>

### 4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	140,359.75	3.9660	114,319.38	556,666.79	0.035%
Citibank Roma	100.00	3.9660	81.45	396.61	0.000%
ING BANK NV	100.00	3.9660	81.45	396.61	0.000%
<b>Total</b>			<b>114,482.28</b>	<b>557,460.01</b>	<b>0.035%</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe S	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	1,352,779.69	31.19	31.19	277,818.80	1,352,810.86	0.086%
<b>Total</b>							<b>277,818.80</b>	<b>1,352,810.86</b>	<b>0.086%</b>

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%	
Alpha Bank	7-Dec-20	7-Jan-21	0.04%	3000000.00	3.29	82.19	4.8694	3,000,082.19	14,608,600.22	0.925%
Alpha Bank	7-Dec-20	7-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	54.79	4.8694	2,000,054.79	9,739,066.79	0.617%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	46.03	4.8694	2,000,046.03	9,739,024.14	0.617%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	3000000.00	3.29	69.04	4.8694	3,000,069.04	14,608,536.18	0.925%
Alpha Bank	4-Dec-20	4-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	61.37	4.8694	2,000,061.37	9,739,098.84	0.617%
Alpha Bank	23-Dec-20	25-Jan-21	0.04%	2500000.00	2.74	24.66	4.8694	2,500,024.66	12,173,620.08	0.771%
Alpha Bank	23-Dec-20	25-Jan-21	0.04%	2500000.00	2.74	24.66	4.8694	2,500,024.66	12,173,620.08	0.771%
Banca Romant	4-Dec-20	4-Jan-21	0.03%	2000000.00	1.64	46.03	4.8694	2,000,046.03	9,739,024.14	0.617%
Banca Romant	11-Dec-20	11-Jan-21	0.05%	2000000.00	2.74	57.53	4.8694	2,000,057.53	9,739,080.14	0.617%
CREDIT EURC	23-Dec-20	25-Jan-21	0.11%	5010000.00	15.10	135.89	4.8694	5,010,135.89	24,396,355.70	1.544%
CREDIT EURC	14-Dec-20	14-Jan-21	0.11%	2000000.00	6.03	108.49	4.8694	2,000,108.49	9,739,328.28	0.617%
CREDIT EURC	14-Dec-20	14-Jan-21	0.11%	3000000.00	9.04	162.74	4.8694	3,000,162.74	14,608,992.45	0.925%
CREDIT EURC	26-Oct-20	26-Jan-21	0.25%	3000000.00	20.55	1376.71	4.8694	3,001,376.71	14,614,903.75	0.925%
EXIMBANK of	2-Nov-20	5-Jan-21	0.12%	5000000.00	16.67	1000.00	4.8694	5,001,000.00	24,351,869.40	1.542%
Garanti Bank F	3-Dec-20	4-Jan-21	0.05%	2500700.00	3.42	99.07	4.8694	2,500,799.07	12,177,390.99	0.771%
<b>Total</b>								<b>41,514,049.20</b>	<b>202,148,511.17</b>	<b>12.798%</b>

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	LEI	EUR	EUR	EUR	LEI	%	
BRD Groupe S	990,000.00	Cumparare	4-Mar-20	7-Feb-22	4.5371	1.0000	4.9099	0.3720	75,633.07	368,287.67	0.023%
BRD Groupe S	890,000.00	Cumparare	17-Dec-20	21-Jan-21	4.8563	1.0000	4.8710	0.0148	2,700.01	13,147.43	0.001%
BRD Groupe S	625,000.00	Cumparare	23-Dec-20	28-Jan-21	4.8405	1.0000	4.8718	0.0313	4,021.07	19,580.20	0.001%
BRD Groupe S	1,839,700.68	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.8099	1.0000	4.8765	-0.0667	-25,200.28	-122,710.24	-0.008%
Citibank Europ	7,747,885.49	Cumparare	29-Dec-20	26-Feb-21	4.9017	1.0000	4.8900	-0.0117	-18,553.37	-90,343.78	-0.006%
Citibank Europ	3,665,000.00	Cumparare	13-Dec-19	19-Dec-22	5.3490	1.0000	5.0880	-0.2525	-190,039.03	-925,376.05	-0.059%
Citibank Europ	3,366,000.00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	5.2860	1.0000	5.0734	-0.2061	-142,477.82	-693,780.52	-0.044%
<b>Total</b>									<b>-293,916.15</b>	<b>-1,431,195.30</b>	<b>-0.091%</b>

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
XS1420357318	REPO	9,000.00	18-Nov-20	19-Jan-21	1,130.5291	0.07	0.0000	0.61	-10,169,293.32	-49,518,356.89	0.45%	-3.135%
XS1420357318	REPO	15,000.00	27-Nov-20	4-Jan-21	1,131.0255	0.07	0.0000	0.44	-16,958,737.27	-82,578,875.26	0.75%	-5.228%
ROE3GCPAF0	REPO	2,000.00	7-Dec-20	7-Jan-21	5,131.3853	0.33	0.0000	1.67	-10,259,421.00	-49,957,224.62	0.59%	-3.163%
XS2178857954	REPO	20,000.00	8-Dec-20	8-Jan-21	1,193.9016	0.08	0.0000	0.37	-23,870,549.22	-116,235,252.37	1.00%	-7.359%
RO1621DBE04	REPO	1,000.00	11-Dec-20	11-Jan-21	5,063.4587	0.34	0.0000	1.48	-5,061,981.89	-24,648,814.62	0.24%	-1.560%
RO1621DBE04	REPO	1,000.00	17-Dec-20	18-Jan-21	5,063.9735	0.34	0.0000	1.05	-5,062,918.54	-24,653,375.54	0.24%	-1.561%
XS2178857954	REPO	9,000.00	24-Dec-20	28-Jan-21	1,211.2979	0.08	0.0000	0.07	-10,901,075.14	-53,081,695.29	0.45%	-3.360%
XS1129788524	REPO	7,800.00	6-Oct-20	5-Jan-21	890.7432	0.05	0.0000	0.80	-6,941,563.00	-33,801,246.87	0.52%	-2.140%
XS1420357318	REPO	11,100.00	6-Oct-20	5-Jan-21	885.5069	0.05	0.0000	0.79	-9,820,307.12	-47,819,003.49	0.56%	-3.027%
RO1621DBE04	Obligatiuni-fix	501.00	18-Dec-19	26-Feb-21	101.3295	0.83	0.0000	52.77	2,536,182.93	12,349,689.18	0.12%	0.782%
RO1621DBE04	Obligatiuni-fix	690.00	28-Jul-20	26-Feb-21	100.5924	0.83	0.0000	52.77	3,492,946.56	17,008,553.98	0.16%	1.077%
RO1621DBE04	Obligatiuni-fix	1,600.00	14-Sep-20	26-Feb-21	100.5554	0.83	0.0000	52.77	9,089,586.23	39,440,125.19	0.38%	2.497%
RO1621DBE04	Obligatiuni-fix	1,000.00	14-Sep-20	26-Feb-21	100.5558	0.83	0.0000	52.77	5,062,241.39	24,650,078.22	0.24%	1.581%
RO1621DBE04	Obligatiuni-fix	1,000.00	16-Sep-20	26-Feb-21	100.5543	0.83	0.0000	52.77	5,062,241.39	24,650,078.22	0.24%	1.581%
RO1621DBE04	Obligatiuni-fix	600.00	22-Sep-20	26-Feb-21	100.5337	0.83	0.0000	52.77	3,037,344.84	14,790,046.96	0.14%	0.936%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	400.00	16-Jan-19	13-Dec-21	100.1318	0.67	0.0000	2.60	2,041,181.10	9,939,327.25	0.12%	0.629%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	600.00	6-Nov-19	13-Dec-21	103.1355	0.67	0.0000	2.60	3,061,771.65	14,908,990.86	0.18%	0.944%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	1,159.00	6-Nov-19	13-Dec-21	103.0849	0.67	0.0000	2.60	5,914,322.23	28,799,200.65	0.34%	1.823%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	441.00	11-Nov-19	13-Dec-21	103.2491	0.67	0.0000	2.60	2,250,402.16	10,958,108.27	0.13%	0.694%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	1,159.00	27-Nov-19	13-Dec-21	102.7568	0.67	0.0000	2.60	5,914,322.22	28,799,200.64	0.34%	1.823%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	800.00	23-Dec-19	13-Dec-21	102.7327	0.67	0.0000	2.60	4,082,362.19	19,878,654.45	0.24%	1.258%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	300.00	27-Dec-19	13-Dec-21	102.6853	0.67	0.0000	2.60	1,530,885.82	7,454,495.41	0.09%	0.472%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	300.00	8-Jan-20	13-Dec-21	102.6866	0.67	0.0000	2.60	1,530,885.82	7,454,495.41	0.09%	0.472%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	140.00	25-Feb-20	13-Dec-21	102.8463	0.67	0.0000	2.60	714,413.38	3,478,764.51	0.04%	0.220%
ROE3GCPAF0	Obligatiuni - fix	200.00	16-Nov-20	13-Dec-21	101.6721	0.67	0.0000	2.60	1,020,590.55	4,969,663.62	0.06%	0.315%
ROE3GCPAF0	REPO	1,000.00	9-Dec-20	11-Jan-21	5,130.0032	0.35	0.0000	1.64	-5,128,364.41	-24,972,057.66	0.30%	-1.581%
<b>Total</b>									<b>-48,822,530.45</b>	<b>-237,736,429.77</b>		<b>-15.051%</b>

**5. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR**

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	381.00	14-Feb-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.0200	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5,009.4750	1,928,713.98	9,391,679.85	0.09%	0.595%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	619.00	14-Feb-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.0450	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5,009.4750	3,133,527.42	15,258,398.42	0.15%	0.966%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	281.00	14-Feb-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.0450	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5,009.4750	1,422,489.83	6,926,671.98	0.07%	0.439%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	600.00	25-Jul-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	102.3651	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5,009.4750	3,037,344.84	14,790,046.96	0.14%	0.936%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	119.00	18-Dec-19	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	101.3295	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5,009.4750	602,406.73	2,933,359.31	0.03%	0.186%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	114.00	6-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5,100.3500	581,736.61	2,832,708.26	0.03%	0.179%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	1,286.00	6-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.0849	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5,100.3500	6,562,397.22	31,954,937.04	0.38%	2.023%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	59.00	11-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.2491	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5,100.3500	301,074.21	1,466,050.77	0.02%	0.093%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	400.00	27-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	102.8870	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5,100.3500	2,041,181.10	9,939,327.25	0.12%	0.629%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	141.00	27-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	102.7568	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5,100.3500	719,516.34	3,503,612.85	0.04%	0.222%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	1,000.00	27-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	102.7568	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5,100.3500	5,102,952.74	24,848,318.07	0.30%	1.573%
Ministerul Fina	XS1129788524	31-Dec-20	4,802.00	30-May-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	110.3350	0.08	0.0000	5.04	110.1700	1,101.7000	5,314,570.74	25,878,770.76	0.32%	1.638%
Ministerul Fina	XS1129788524	31-Dec-20	1,000.00	16-Jun-20	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	104.6000	0.08	0.0000	5.04	110.1700	1,101.7000	1,106,741.10	5,389,165.11	0.07%	0.341%
Ministerul Fina	XS1129788524	31-Dec-20	1,998.00	24-Jul-20	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	108.0000	0.08	0.0000	5.04	110.1700	1,101.7000	2,211,268.71	10,767,551.85	0.13%	0.682%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	3,000.00	3-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	105.7500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	3,426,596.30	16,685,468.02	0.15%	1.056%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,700.00	3-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	105.6250	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	1,941,737.90	9,455,098.53	0.09%	0.599%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	300.00	3-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	105.6250	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	342,659.63	1,668,546.80	0.02%	0.106%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,848.00	5-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	106.8750	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	3,252,982.09	15,840,070.99	0.14%	1.003%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,000.00	7-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	107.5000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,284,397.53	11,123,645.33	0.10%	0.704%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	52.00	5-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.4500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	59,394.34	289,214.78	0.00%	0.018%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,548.00	5-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.4500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,910,322.45	14,171,524.16	0.13%	0.897%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,752.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.5300	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,001,132.24	9,744,313.34	0.09%	0.617%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,998.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.5300	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,282,113.14	11,112,521.72	0.10%	0.704%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,000.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.4600	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,284,397.53	11,123,645.33	0.10%	0.704%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,000.00	19-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.7000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	1,142,198.77	5,561,822.69	0.05%	0.352%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,000.00	22-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.8300	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	1,142,198.77	5,561,822.69	0.05%	0.352%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,500.00	26-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.2000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	1,713,298.15	8,342,734.01	0.08%	0.528%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,000.00	20-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.5000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,284,397.53	11,123,645.33	0.10%	0.704%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	3,000.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.3990	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	3,426,596.30	16,685,468.02	0.15%	1.056%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,502.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.5000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,857,781.31	13,915,680.33	0.13%	0.881%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1,698.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	113.0500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	1,939,453.51	9,443,974.90	0.08%	0.598%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,000.00	11-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	114.6190	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,284,397.53	11,123,645.33	0.10%	0.704%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2,000.00	14-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	115.8500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,284,397.53	11,123,645.33	0.10%	0.704%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2.00	17-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	116.4900	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	2,284.40	11,123.65	0.00%	0.001%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	200.00	27-Apr-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	99.0930	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1,124.8700	228,439.75	1,112,364.53	0.01%	0.070%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	20,000.00	19-May-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	100.0000	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	24,295,165.76	118,302,880.13	1.00%	7.489%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	4,500.00	19-May-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	100.0000	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	5,466,412.29	26,618,148.03	0.23%	1.685%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	2,000.00	29-Jun-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.1250	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	2,429,516.58	11,830,288.03	0.10%	0.749%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1,000.00	10-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.9800	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	1,214,758.29	5,915,144.02	0.05%	0.374%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1,500.00	14-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.9500	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	1,822,137.43	8,872,716.00	0.08%	0.562%
<b>Total</b>														<b>109,385,088.62</b>	<b>532,639,750.52</b>		<b>33.720%</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**
**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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
FR0010869574	FR0010869578	31-Dec-20	208,854.00		26.4610	5,526,485.69	26,910,669.42	2.79%	1.704%
OTP EuroBond	ROFDIN0001J6	-	248,305.32	13.455900	-	3,341,171.50	16,269,500.50	10.96%	1.030%
<b>Total</b>						<b>8,867,657.19</b>	<b>43,180,169.92</b>		<b>2.734%</b>

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**
**Flori FĂRCAȘANU**  
**Expert Control Intern**




**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD EURO FOND la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2020</b>		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
<b>Tranzactii Repo</b>	- EUR 104,174,210.91	- 32.11%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	- EUR 82,283,976.38	- 25.37%
2. J.P. Morgan	- EUR 16,761,870.12	- 5.17%
3. Raiffeisen Bank	- EUR 5,128,364.41	-1.58%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- <i>scadenta garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	EUR 10,124,483.00	3.12%
<i>intre trei luni si un an</i>		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD EURO FOND la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

<i>peste un an</i>	EUR 99,260,606,36	30.60%
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>	EUR 109,385,089.36	33.72%
<i>- scadenta SFT</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	- EUR 87,412,340.79	-26.95%
<i>intre trei luni si un an</i>	- EUR 16,761,870.12	-5.17%
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i>	Olanda, România	
<i>- compensarea si decontarea</i>		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<i>- proportia garantiilor detinute in</i>		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD EURO FOND la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agregate</i>		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>	EUR 42,774.00	0.0132%
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

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

	2020	2019
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	222.184.686	71.783.174
Depozite plasate la bănci	14.602.126	469.659.833
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	1.322.153.239	1.525.989.186
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere gajate	531.834.717	508.446.587
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	1.205.467	2.704.078
<b>Total active</b>	<b><u>2.091.980.236</u></b>	<b><u>2.578.582.857</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	73.806	73.928
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	507.265.903	463.127.417
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	1.364.156	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	505.187	2.291.676
Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	1.709.500	1.319.174
<b>Total datorii</b>	<b><u>510.918.552</u></b>	<b><u>466.812.195</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	1.018.821.153	1.419.019.061
Prime de capital	192.196.170	347.461.257
Rezultatul reportat	370.044.361	345.290.345
<b>Rezerve din conversii valutare</b>	-	-
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>1.581.061.684</u></b>	<b><u>2.111.770.662</u></b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b><u>2.091.980.236</u></b>	<b><u>2.578.582.857</u></b>

## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	(8.299.530)	71.988.324
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	2.034.240	3.214.694
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	41.405.936	39.598.712
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	<u>(3.970.268)</u>	<u>(1.319.283)</u>
	<b><u>31.170.378</u></b>	<b><u>113.484.442</u></b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	19.363	1.231
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	5.754.426	8.599.298
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	52.545	50.816
Alte cheltuieli generale	<u>590.026</u>	<u>2.605.578</u>
	<b><u>6.416.361</u></b>	<b><u>11.256.923</u></b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b><u>24.754.017</u></b>	<b><u>102.227.521</u></b>
<b>Profitul exercițiului</b>	<b><u>24.754.017</u></b>	<b><u>102.227.521</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b><u>24.754.017</u></b>	<b><u>102.227.521</u></b>

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
 Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680