

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD OBLIGAȚIUNI 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 .....	10
5. Managementul Riscului .....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS .....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	17
9. Politica de remunerare .....	18
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 Obligațiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Obligațiuni”) în anul 2020.

BRD Obligațiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care urmăresc obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații moderate prin expunerea la obligațiuni corporative.

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor din prezentul prospect, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe piețele monetare și pe piețele de obligațiuni. Prin obiectivul asumat, Fondul va urmări păstrarea unui grad mediu de risc.

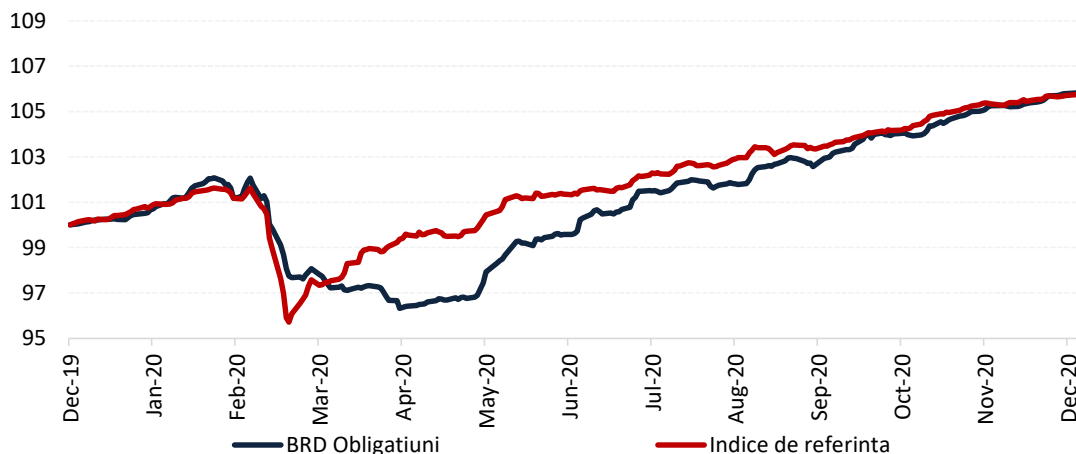
BRD Asset Management S.A.I. va urmări atât obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar, în interesul investitorilor, cât și menținerea unui nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare al Fondului, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active, menținând în permanență o parte din activele investite în piețe considerate cu risc diminuat,



cum ar fi piețele monetare.

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Obligațiuni a crescut cu 5,94%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.<sup>1</sup>

### Performanța BRD Obligațiuni față de un indice de referință



Actiunile cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci cand există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost 189,2112 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 79,19%.

Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului a crescut cu 9,5 milioane RON, adică cu 10,6%, ajungând la un nivel de 99,6 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net a consemnat o volatilitate mai ridicată în anul 2020 comparativ cu alte perioade anterioare, pe fondul evoluțiilor consemnate în semestrul I, fluctuând între nivel minim de 172,0242 RON (înregistrat în data de 28 aprilie) și un nivel maxim de 189,2112 RON (înregistrat în data de 31 decembrie 2020).

Numărul de investitori în Fond a totalizat 2,109 la data de 31.12.2020, din care 2,040 persoane fizice și 69 persoane juridice.

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus 35% din indicele titlurilor de stat ale României BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index), 65% din indicele de obligațiuni corporative și 10% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

#### **4. Politica de investiții**

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Se va urmări menținerea unui risc mediu pentru investitorii din portofoliu.

Alocarea tactică a Fondului este în concordanță cu recomandările Comitetului de investiții, acestea din urmă ținând cont de perspectivele piețelor financiare relevante și scenariile economice.

Politica de investiții a Fondului permite alocarea de până la 100% din active în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare.

Fondul investește atât pe piețele de obligațiuni din România, cât și în alte state din Uniunea Europeană. Fondul nu poate investi în acțiuni. Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate în vederea realizării obiectivelor de investiții și diminuării riscului.

Având în vedere că Fondul are ca scop concentrarea pe obligațiuni corporative, ponderea acestora în activul total a rămas importantă, situându-se la 49,2% la finalul anului 2020, în scădere de la nivelul de 62,1% consemnat la începutul aceluiași an. La finalul semestrului I, expunerea Fondului pe obligațiuni emise de companii se situa la 63,6%. Pe parcursul semestrului I, ponderea obligațiunilor corporative a variat mai mult decât în alte perioade, astfel că în luna Martie, ponderea acestora în total era de 71,8%, creștere ce a survenit într-o anumită măsură pe fondul reducerii activului Fondului. Ulterior, pe parcursul semestrului II, ponderea de obligațiuni corporative s-a situat pe un trend descendent. Portofoliul de obligațiuni corporative al Fondului a suferit unele modificări pe parcursul anului 2020. Astfel, s-au rambursat mai multe obligațiuni corporative emise de diferiți emitenți: 0,3 milioane RON emise de către Unicredit Bank România, 1,5 milioane RON emise de către Raiffeisen Bank International sau 2,5 milioane RON emise de către Lease Plan Corporation. De asemenea, Fondul a vândut unele dețineri de obligațiuni corporative, printre cele mai importante tranzacții fiind: 450 mii EUR obligațiuni cu diverse maturități emise de către New Europe Property Investments, 200 mii EUR obligațiuni emise de Digi Communications, 100 mii EUR obligațiuni emise de Mytilneos Financial Partners sau 500 mii EUR obligațiuni cu scadența în 2029 și respectiv 2034 emise de către emitentul luxemburghez SPIRE. Printre cele mai importante achiziții de obligațiuni corporative făcute în anul 2020 se numără 250 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în anul 2024 emise de compania finlandeză Nokia. Această companie prezintă perspective favorabile în contextul dezvoltării rețelei 5G. De asemenea, Fondul a cumpărat obligațiuni cu maturitatea în 2032 ale emitentului SG Issuer (membră a grupului Societe Generale) în sumă de 500 mii EUR. Fondul a participat cu suma de 100 mii EUR la emisiunea de obligațiuni corporative cu scadența în 2026 a companiei românești Impact Developer & Contractor, un important jucător pe piața imobiliară din țara noastră.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii sunt prezentate în tabelul de mai jos.

---

**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@brdam.ro](mailto:brdamoffice@brdam.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

Emitent	Țara <sup>2</sup>	Pondere în	Pondere în
		activ – dec. 2020 (%)	activ – dec. 2019 (%)
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	4.9	2.7
SPIRE	Luxemburg	4.3	6.7
Nomura International Funding	Japonia	4.2	5.6
Banque International a Luxemburg	Luxemburg	3.5	3.9
Banca Comercială Română	România	3.5	3.9
International Investment Bank	Supranațional	3.3	3.6
Emerald Capital	SUA	3.0	3.4
Nokia Corporation	Finlanda	2.8	1.7
Bulgarian Energy HLD	Bulgaria	2.6	3.0
J.P. Morgan Structured Products	SUA	2.5	2.7

Ponderea obligațiunilor guvernamentale a crescut pe parcursul anului 2020, situându-se la un nivel de 70,5% la finalul anului, nivel superior celui înregistrat la începutul anului (53,9%). În timpul semestrului I, expunerea Fondului pe titluri de stat a înregistrat o variație mai mare de la o lună la alta comparativ cu alte perioade, în contextul volatilității accentuate cu care s-au confruntat piețele financiare. Ulterior, tendința de creștere a expunerii pe titluri de stat a fost mai vizibilă în ultimul trimestru din 2020, fiind determinată mai ales de componenta în RON. Obligațiunile de stat în RON au reprezentat 23,5% din totalul activelor la finalul anului 2020, nivel semnificativ superior celui înregistrat la începutul anului (12,3%). Totuși, și pe parcursul anului 2020, Fondul a avut în continuare o expunere mai mare pe titlurile de stat în valută (în special euro), acestea reprezentând 46,9% din total active la finalul anului. După creșterile mari ale randamentelor (scăderi de preț) înregistrate în luna Martie, performanța titlurilor de stat în RON a început să se îmbunătățească inițial datorită măsurilor implementate de Banca Națională a României (reducerea ratei dobânzii de referință, furnizarea de lichiditate în piața monetară și achiziționarea de titluri de stat în RON din piața secundară). Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat în valută a continuat să fie nefavorabilă până în lunile Mai - Iunie pe fondul deteriorării perspectivelor macroeconomice, îmbunătățindu-se ușor după emisiunea de Eurobonduri a României din Mai, dar mai ales după ce agenția de rating S&P a menținut România în categoria recomandată investițiilor în data de 5 Iunie. Pe parcursul semestrului II, performanța titlurilor de stat românești, atât a celor în RON, cât și a celor în valută, a continuat să se îmbunătățească, respectiv au fost consemnate scăderi de randamente (ceea ce înseamnă creșterea prețurilor). Printre factorii care au susținut aprecierea în preț a titlurilor de stat românești se regăsesc menținerea pe piețele financiare internaționale a unui climat prielnic activelor cu risc (categorie în care intră și titluri de stat emise de țări emergente), revenirea economică graduală a României și îmbunătățirea perspectivelor acesteia, dar

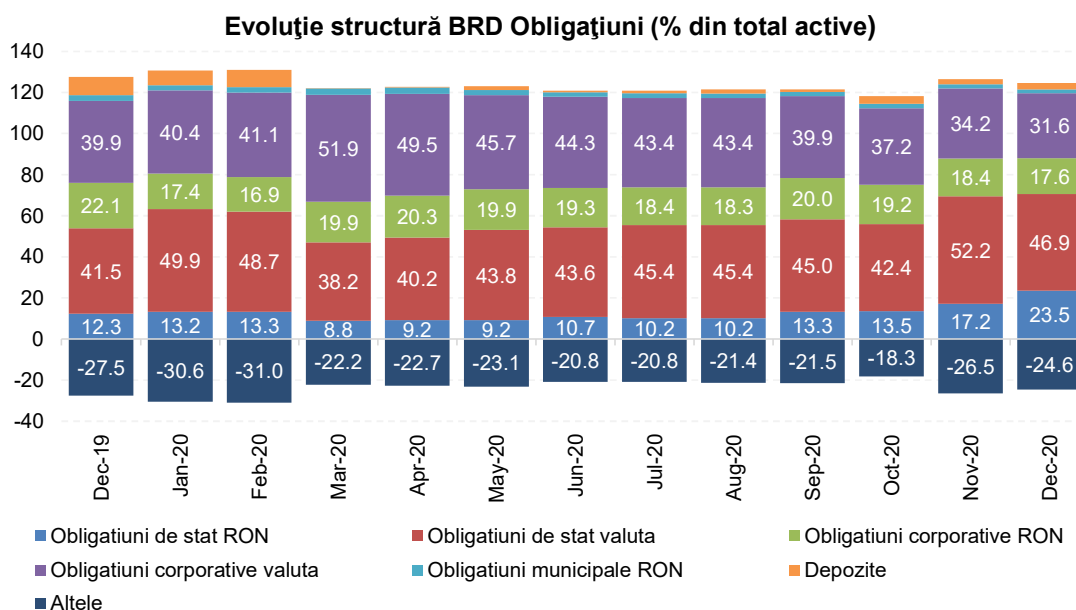
<sup>2</sup> Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

și desfășurarea alegerilor parlamentare și desemnarea unui nou Guvern. Fondul a participat la toate cele patru emisiuni de Eurobonduri organizate de România în anul 2020, trei dintre acestea fiind denumite în EUR (în ianuarie, mai și noiembrie) și una în USD (în iulie). Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului (expunere pe alte monede decât RON) este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de municipalități s-a redus la 1,9% la finalul anului 2020 de la 2,7% la începutul anului, în condițiile în care o obligațiune emisă de Primăria București a ajuns la scadență în luna mai (300 mii RON). Totodată, Fondul a vândut o obligațiune cu maturitatea în 2022 a aceluiași emitent în valoare de 200 mii RON. De altfel, Primăria București este singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliu.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului s-a redus pe parcursul anului 2020, situându-se la un nivel de 3,1% la finalul anului, față de 8,9% la finalul anului 2019. Mai mult, ponderea depozitelor se redusese chiar mai mult în primul semestru, până la un nivel de 0,7%. Scăderea nivelului depozitelor bancare în Semestrul 1 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. Ponderea operațiunilor repo a fost de 31,0% la finalul anului 2020, nivel apropiat de cel consemnat la începutul anului (-29,5%). Totuși în decursul anului, au existat variații de la o lună la alta în ceea ce privește ponderea acestui instrument. Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica în mod superior lichiditățile existente.

Evoluția lunară a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului este reprezentată în graficul de mai jos.



Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la finalul anului 2020 primele țări, altele decât România pe care fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (milioane RON)
Statele Unite ale Americii	7.7	7.6
Marea Britanie	5.4	5.4
Supranațional	5.1	5.1
Japonia	4.2	4.1
Grecia	3.8	3.7

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	70.5
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	4.9
Spire	Obligațiuni corporative	4.3
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	4.2
Banque International a Luxemburg	Obligațiuni corporative	3.5
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	3.5
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	3.3
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	3.1
Emerald Capital	Obligațiuni corporative	3.0
NOKIA Corporation	Obligațiuni corporative	2.8

## 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 operațional.

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 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 aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, cu perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS

---

Situațiile financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI 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 raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OBLIGAȚIUNI 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 pozitivă în procent de 10% a activelor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2020, față de 31 decembrie 2019, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2020.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci în proporție de 5.51% din totalul activelor financiare, din care un procent de 42,3% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni corporative a căror procent a fost de 40%, obligațiuni guvernamentale în proporție de 58% și 2% au reprezentat fonduri listate și neadmise la tranzacționare din totalul activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere în valoare de **124.443.407 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 5.540.403 RON (2019: 5.568.780 RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020 cu un procent de doar 0.51%, față de anul 2019.

**Cheluielile fondului BRD OBLIGAȚIUNI semnificative aferente anului 2019-2020:**

Cheltuieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	795,540.36	718,902.93	10.66%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	79,714.00	68,200.00	16.88%
Alte cheltuieli aprobate	2,897.36	3,697.93	-21.65%

FDI BRD OBLIGAȚIUNI a înregistrat în anul 2020 o creștere a cheltuielilor aferente comisionului de administrare cu 10.66% față de anul 2019, fiind determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare.

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 EURO FOND 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 emisiune, 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 răsкупărare 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, răsкупărare 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 guvernare corporativă**

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare 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 guvernarea 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 guvernare, 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;
- Prolungirea 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 pârgă 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 acesteia.

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



Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I</b>	<b>Total active</b>	<b>100.11%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>90,019,283.19</b>	<b>100.12%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>99,559,681.88</b>	<b>9,540,398.69</b>
	<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>98.62%</b>	<b>98.51%</b>	-	<b>88,677,038.54</b>	<b>69.23%</b>	<b>69.15%</b>	-	<b>68,845,703.46</b>	<b>(19,831,335.08)</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:	23.44%	23.41%	-	21,074,687.94	16.30%	16.28%	-	16,204,815.42	(4,869,872.52)
1.1.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de la data tranzactionarii (IPO)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	2,407,262.77	0.00%	0.00%	-	1,886,948.46	(520,314.31)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	11,414,124.21	0.00%	0.00%	-	9,123,264.39	(2,290,859.82)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.07%	8.06%	-	7,253,300.96	5.22%	5.22%	-	5,194,602.57	(2,058,698.39)
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:	75.18%	75.10%	-	67,602,350.60	52.93%	52.87%	-	52,640,888.04	(14,961,462.56)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	48.72%	48.67%	-	43,809,077.32	32.28%	32.24%	-	32,102,773.25	(11,706,304.07)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	26.46%	26.43%	-	23,793,273.28	20.65%	20.63%	-	20,538,114.79	(3,255,158.49)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	<b>2 Valori mobiliare nou emise</b>	<b>4.28%</b>	<b>4.27%</b>	-	<b>3,846,252.57</b>	<b>8.10%</b>	<b>8.09%</b>	-	<b>8,050,622.12</b>	<b>4,204,369.55</b>
2.1	obligatiuni	4.28%	4.27%	-	3,846,252.57	8.10%	8.09%	-	8,050,622.12	4,204,369.55
	<b>3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	<b>4 Produse 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>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
	<b>5 Depozite bancare din care</b>	<b>8.95%</b>	<b>8.94%</b>	-	<b>8,043,915.79</b>	<b>3.09%</b>	<b>3.08%</b>	-	<b>3,070,329.80</b>	<b>(4,973,585.99)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.95%	8.94%	-	8,043,915.79	3.09%	3.08%	-	3,070,329.80	(4,973,585.99)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	-	<b>52,700.85</b>	<b>0.34%</b>	<b>0.34%</b>	-	<b>336,451.05</b>	<b>283,750.20</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 nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.06%	0.06%	-	52,700.85	0.34%	0.34%	-	336,451.05	283,750.20
<b>7 Conturi curente si numerar</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.26%</b>	-	<b>233,597.55</b>	<b>4.21%</b>	<b>4.20%</b>	-	<b>4,181,697.44</b>	<b>3,948,099.89</b>
<b>8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>-14.44%</b>	<b>-14.43%</b>	-	<b>(12,988,511.24)</b>	<b>-19.64%</b>	<b>-19.61%</b>	-	<b>(19,527,789.10)</b>	<b>(6,539,277.86)</b>
8.1 Titluri de stat cu scadenta > 1 an				13,582,412.58				11,379,724.62	(2,202,687.96)
8.2 contracte repo <1 an	-29.55%	-29.52%	-	(26,570,923.82)	-31.08%	-31.04%	-	(30,907,513.72)	(4,336,589.90)
8.3 Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>1.82%</b>	<b>1.82%</b>	-	<b>1,638,779.34</b>	<b>1.95%</b>	<b>1.94%</b>	-	<b>1,936,080.70</b>	<b>297,301.36</b>
<b>10 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>1.75%</b>	<b>1.75%</b>	-	<b>1,575,750.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(1,575,750.00)</b>
<b>11 Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>32.89%</b>	<b>32.85%</b>	-	<b>32,704,417.05</b>	<b>32,704,417.05</b>
<b>12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>-1.18%</b>	<b>-1.18%</b>	-	<b>(1,060,240.21)</b>	<b>-0.04%</b>	<b>-0.04%</b>	-	<b>(37,830.64)</b>	<b>1,022,409.57</b>
12.1 Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(12,850.00)	-0.04%	-0.04%	-	(37,770.00)	(24,920.00)
12.2 Sume in curs de decontare	-2.87%	-2.86%	-	(2,577,419.86)	0.00%	0.00%	-	-	2,577,419.86
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	29.95	0.00%	0.00%	-	18.00	(11.95)
12.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5 Sume in curs de rezolvare	1.70%	1.70%	-	1,529,999.70	0.00%	0.00%	-	(78.64)	-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>97,879.60</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.12%</b>	-	<b>114,571.95</b>	<b>16,692.35</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	71,659.30	0.08%	0.08%	-	81,252.47	9,593.17
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	5,999.07	0.01%	0.01%	-	6,785.86	786.79
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	7,005.79	0.01%	0.01%	-	7,754.75	748.96
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	7,290.39	0.01%	0.01%	-	14,468.25	7,177.86
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.01%	0.01%	-	5,797.23	0.00%	0.00%	-	4,191.64	(1,605.59)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	127.82	0.00%	0.00%	-	118.98	(8.84)
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.89%</b>	-	<b>89,921,403.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.88%</b>	-	<b>99,445,109.93</b>	<b>9,523,706.34</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI  
LA 31.12.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	99,445,109.93	89,921,403.59	9,523,706.34
Numar de unitati de fond in circulatie	525,577.2524	503,494.9741	22,082.28
Valoarea unitara a activului net	189.2112	178.5944	10.62
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern  
Flori FĂRCĂȘANU








**2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR**

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	367.12		4.8694	1,787.65	0.002%
Banca Transilvania Cluj	33.60		4.8694	163.61	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	374,554.35		4.8694	1,823,854.95	1.832%
Citibank Romania	100.00		4.8694	486.94	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (RON)	160.46		4.8694	781.34	0.001%
FIRST BANK	331.85		4.8694	1,615.91	0.002%
Garanti Bank Romania	48.01		4.8694	233.78	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAM F	250,000.00		4.8694	1,217,350.00	1.223%
<b>Total</b>				<b>3,046,274.18</b>	<b>3.060%</b>

**4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD**

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	241,033.30		3.9660	955,938.07	0.960%
<b>Total</b>				<b>955,938.07</b>	<b>0.960%</b>

**X.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania**
**1. Depozite bancare denuminate in LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	3,070,259.01	70.79	70.79	3,070,329.80	3.084%
<b>Total</b>							<b>3,070,329.80</b>	<b>3.084%</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	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	2,967,000.00	Vanzare	21-Dec-20	25-Jan-21	4.8800	4.8694	4.8772	0.0028	8,297.11	0.008%
BRD Groupe Societe Generale	1,199,000.00	Vanzare	25-Nov-20	26-Feb-21	4.9075	4.8694	4.8900	0.0174	20,911.56	0.021%
BRD Groupe Societe Generale	406,700.00	Vanzare	7-Dec-20	9-Mar-21	4.9093	4.8694	4.8934	0.0158	6,441.07	0.006%
BRD Groupe Societe Generale	520,000.00	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.9034	4.8694	4.8957	0.0077	3,986.77	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	720,000.00	Vanzare	14-Dec-20	16-Mar-21	4.9070	4.8694	4.8960	0.0110	7,885.43	0.008%
BRD Groupe Societe Generale	250,000.00	Cumparare	15-Dec-20	15-Jan-21	4.0169	3.9660	3.9689	-0.0480	-11,990.78	-0.012%
BRD Groupe Societe Generale	250,000.00	Vanzare	13-Oct-20	15-Jan-21	4.1597	3.9660	3.9689	0.1907	47,663.36	0.048%
BRD Groupe Societe Generale	395,000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694	4.9039	0.0427	16,849.78	0.017%
BRD Groupe Societe Generale	400,000.00	Vanzare	7-Aug-19	9-Aug-21	5.0570	4.8694	4.9504	0.1052	42,077.47	0.042%
BRD Groupe Societe Generale	220,000.00	Vanzare	3-Sep-19	7-Sep-21	5.0470	4.8694	4.9609	0.0848	18,661.05	0.019%
BRD Groupe Societe Generale	135,000.00	Vanzare	14-Sep-20	16-Mar-21	4.1404	3.9660	3.9818	0.1579	21,317.54	0.021%
BRD Groupe Societe Generale	232,725.00	Vanzare	16-Sep-20	18-Mar-21	4.1299	3.9660	3.9826	0.1466	34,122.37	0.034%
BRD Groupe Societe Generale	256,000.00	Vanzare	1-Oct-20	5-Apr-21	4.1999	3.9660	3.9859	0.2128	54,477.92	0.055%
Citibank Europe PLC DUBLIN f	300,000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694	4.9039	0.0427	12,797.30	0.013%
Citibank Europe PLC DUBLIN f	135,000.00	Vanzare	7-Dec-20	9-Mar-21	4.9088	4.8694	4.8934	0.0153	2,070.82	0.002%
Citibank Europe PLC DUBLIN f	235,000.00	Vanzare	3-Sep-20	8-Sep-21	4.9852	4.8694	4.9620	0.0229	5,370.22	0.005%
Citibank Romania	290,000.00	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.9038	4.8694	4.8957	0.0081	2,338.89	0.002%
ING BANK NV AMSTERDAM	300,000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694	4.9039	0.0427	12,797.30	0.013%
ING BANK NV AMSTERDAM F	100,000.00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9022	4.8694	4.8975	0.0047	467.83	0.000%
<b>Total</b>									<b>306,543.01</b>	<b>0.308%</b>

**2. Contracte swap  
evaluare in functie de cotate**

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotate	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe Generale	210,000.00	23-Nov-20	25-Feb-21	31-Dec-20	0.0210	3,808.84	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	2,425,000.00	29-Dec-20	29-Jan-21	31-Dec-20	0.0108	15,008.33	0.015%
Citibank Europe PLC DUBLIN f	320,000.00	16-Dec-20	18-Mar-21	31-Dec-20	0.0289	1,178.40	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAM	250,000.00	19-Oct-20	21-Jan-21	31-Dec-20	0.0078	9,912.47	0.010%
<b>Total</b>						<b>29,908.04</b>	<b>0.030%</b>



Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-20	100.00	17-May-19	19-Apr-20	2.38%	102.7900	0.07	0.0000	16.72	109.4115	1,094.1150	540,911.26	0.01%	0.543%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-20	100.00	21-May-19	19-Apr-20	2.38%	102.4100	0.07	0.0000	16.72	109.4115	1,094.1150	540,911.26	0.01%	0.543%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-20	100.00	28-May-19	19-Apr-20	2.38%	103.2500	0.07	0.0000	16.72	109.4115	1,094.1150	540,911.26	0.01%	0.543%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	700.00	19-May-20	26-May-20	3.62%	100.0000	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	4,140.600.00	0.04%	4.159%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	200.00	18-Aug-20	26-May-20	3.62%	110.0750	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	1,183,028.81	0.01%	1.188%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	250.00	13-Nov-20	26-May-20	3.62%	117.7600	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1,192.9150	1,478,785.99	0.01%	1.485%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-20	150.00	27-Dec-19	15-Mar-20	2.00%	105.1200	0.05	0.0000	16.00	103.8685	1,038.6850	770,352.47	0.02%	0.774%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-20	150.00	27-Dec-19	15-Mar-20	2.00%	105.1200	0.05	0.0000	16.00	103.8685	1,038.6850	770,352.47	0.02%	0.774%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-20	100.00	6-Feb-20	15-Mar-20	2.00%	105.5000	0.05	0.0000	16.00	103.8685	1,038.6850	513,568.31	0.01%	0.516%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-20	150.00	14-Feb-20	15-Mar-20	2.00%	106.0500	0.05	0.0000	16.00	103.8685	1,038.6850	770,352.47	0.02%	0.774%
<b>Total</b>													<b>26,605,712.70</b>		<b>26.723%</b>

#### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

##### 1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	10,000.00	100.965500	-	1,009,655.00	0.94%	1.014%
<b>Total</b>					<b>1,009,655.00</b>		<b>1.014%</b>

##### 2. Titluri de participare denuminate in valuta

##### 1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-20	7,190.00	-	26.4610	926,425.70	0.10%	0.931%
<b>Total</b>						<b>926,425.70</b>		<b>0.931%</b>

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

Flori FĂRCĂȘANU  
Expert Control Intern

*F. Farcas*

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD OBLIGATIUNI 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>	- RON 6,082,897.60 - EUR 5,098,085.21	- 6.11% - 24.93%
<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	- RON 6,082,897.60 - EUR 3,946,076.73	- 6.11% - 19.30%
2. J.P. Morgan	- EUR 1,152,008.48	5.63%
<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, obligatiuni corporative	
<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>		
<i>intre trei luni si un an</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

<i>peste un an</i>	RON 6,098,704.37 EUR 5,092,393.68 USD 448,828.70	6.126% 24.91% 1.79%
<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>		
- moneda garantiei		
<i>lei</i>	RON 6,098,704.37	6.126%
<i>eur</i>	EUR 5,092,393.68 USD 448,828.70	-24.91% 1.79%
- scadenta SFT		
<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>	- RON 3,802,103.20 - EUR 4,258,045.44	- 3.82% -20.83%
<i>intre trei luni si un an</i>	- RON 2,280,794.40 - EUR 840,039.77	-2.29% -4.11%
<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>		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii Reverse Repo/ 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 GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agreate</i>		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	-RON 8,619.15	-0.0096%
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>	EUR 1,968.60	0.0096%
<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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	7.251.998	4.787.563
Depozite plasate la bănci	-	3.485.843
Creanțe provenite din instrumente financiare în curs de decontare	-	3.105.750
Creanțe	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	91.721.160	81.394.438
Active financiare gajate	32.722.146	27.061.373
<b>Total active</b>	<b><u>131.695.304</u></b>	<b><u>119.834.967</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii provenite din instrumente financiare în curs de decontare	79	2.577.420
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	92.349	83.456
Alte datorii și cheltuieli estimate	59.975	27.245
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	11.991	75.359
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	30.907.514	26.570.924
<b>Total datorii</b>	<b><u>31.071.908</u></b>	<b><u>29.334.404</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	52.557.726	50.349.497
Prime de capital	27.438.150	25.063.949
Rezultatul reportat	20.627.520	15.087.117
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>100.623.396</u></b>	<b><u>90.500.563</u></b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b><u>131.695.304</u></b>	<b><u>119.834.967</u></b>

### 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@brdam.ro](mailto:brdamoffice@brdam.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

## 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 valoare justă prin profit sau pierdere	3.708.112	4.104.903
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	2.950.606	2.442.557
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	130.552	109.829
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(171.886)	36.936
<b>Total</b>	<b><u>6.617.384</u></b>	<b><u>6.694.225</u></b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	57.311	153.958
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	922.776	876.987
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	874	3.207
Alte cheltuieli generale	96.020	91.293
<b>Total</b>	<b><u>1.076.981</u></b>	<b><u>1.125.445</u></b>
<b>Profit / (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b><u>5.540.403</u></b>	<b><u>5.568.780</u></b>
<b>Profitul / (pierderea) exercițiului</b>	<b><u>5.540.403</u></b>	<b><u>5.568.780</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global		-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b><u>5.540.403</u></b>	<b><u>5.568.780</u></b>

### 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@brdam.ro](mailto:brdamoffice@brdam.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