

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD SIMFONIA 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 SIMFONIA 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 Simfonia (denumit în cele ce urmează „BRD Simfonia”) în anul 2020.

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, 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

---

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

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

(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%, contracție 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

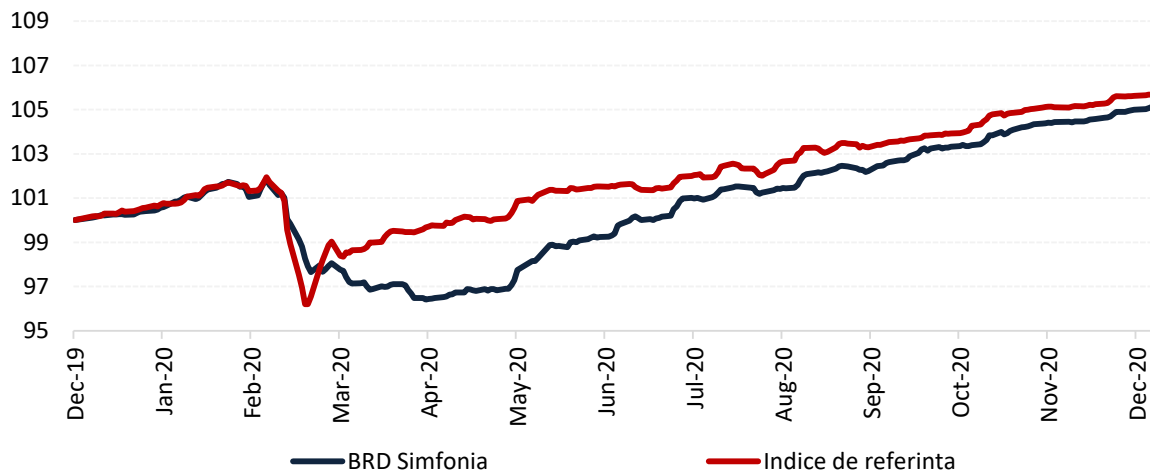
### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmărit continuu și se realizează prin selecția acelor active ale pieței monetare și cu venit fix care au posibilitatea să ofere randamente cât mai ridicate, îndeplinind condițiile stabilite anterior. Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare. Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se urmărește ca performanța de ansamblu a Fondului să aibă o volatilitate redusă. Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.



Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia a crescut cu 5,13%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului comparativ cu indicele de referință aferent<sup>1</sup> pe parcursul anului 2020:

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



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (furnizată de Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 45,7119 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 322,40%. Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului s-a redus cu 216 milioane RON, adică cu 11,0%, ajungând la 1,755 milioane RON. Scăderea a fost mai accentuată la finalul semestrului I 2020 (-429 milioane RON față de finalul anului 2019), fiind reversată într-o proporție importantă în semestrul II datorită intrărilor nete din această perioadă.

**Investițiile fondului** la data de 31.12.2020 se prezintă astfel: 82,1% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 31,9% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 3,3%, contractele repo -21,0%, iar alte active financiare 3,7%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad mai ridicat de volatilitate în anul 2020, pe fondul evoluțiilor din semestrul I, comparativ cu alte perioade, fluctuând între un nivel minim al VUAN-ului de 41,9181 (consemnat în data de 28 aprilie 2020) și un nivel maxim de 45,7119 (consemnat în data de 31 decembrie 2020).

Numărul de investitori la data de 31.12.2021 a fost de 70,415, din care 66,352 persoane fizice și 4,063 persoane juridice.

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus 65% din indicele titlurilor de stat ale României BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index), 25% din indicele de obligațiuni corporative și 10% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

## 4. Politica de investiții

---

BRD Simfonia 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..

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 perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a crescut pe parcursul anului 2020, de la 62,7% la începutul anului la 70,5% la finalul lunii Iunie și ulterior la 80,8% la finalul anului, pe fondul creșterii expunerii pe titlurile de stat denumite în RON. Astfel, la finalul anului 2020, titlurile de stat denumite în moneda națională reprezentau 38,7% din totalul activelor Fondului, în creștere de la 19,2% la finalul lunii Decembrie 2019, în timp ce cele în valută (EUR și USD) reprezentau 42,1% din total, în scădere ușoară față de nivelul consemnat la finalul lunii Decembrie 2019 (43,5%). Ponderea titlurilor de stat în RON scăzuse la 18,6% la finalul lunii Martie ca urmare a evoluțiilor adverse înregistrate pe piețele financiare în contextul pandemiei, respectiv corecțiile ample de preț au determinat răscumpărări la nivelul Fondului ceea ce a necesitat vânzări de instrumente financiare din portofoliu. 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 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). Din

punct de vedere al emitentului, majoritatea obligațiunilor guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, cu o pondere în total active de peste 80% la sfârșitul anului 2020. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului (expunere pe alte monede decât RON) este acoperită prin operațiuni de hedging.

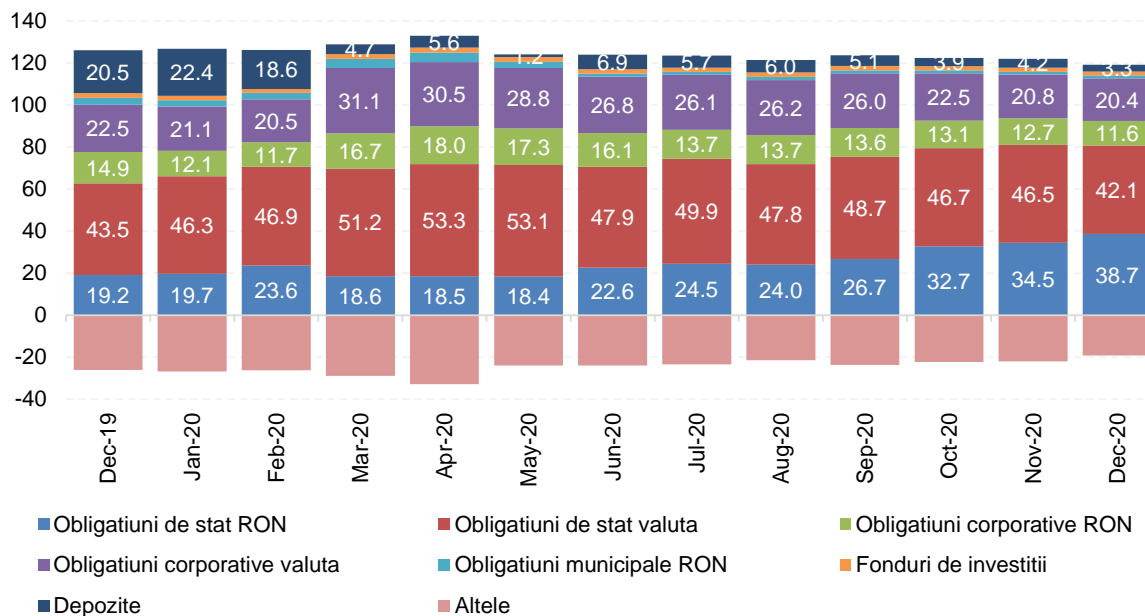
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus pe parcursul anului 2020, situându-se la 1,3% la finalul lunii Decembrie 2020, față de 3,2% la începutul anului. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria Municipiului București. Reducerea ponderii obligațiunilor municipale în decursul anului trecut a fost determinată de ajungerea la maturitate a unei obligațiuni emise de către Primăria București în luna Mai precum și de vânzări în valoare totală de 20 milioane RON ale unor obligațiuni aparținând aceluiași emitent.

Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de către companii s-a redus în anul 2020, totalizând 31,9% din totalul activelor Fondului la finalul lunii Decembrie 2020, față de 37,4% la începutul anului 2020. Anterior, în semestrul I, expunerea față de obligațiuni corporative crescuse până la un nivel de 42,9% la finalul lunii Iunie 2020 într-o anumită măsură pe fondul reducerii activului Fondului (în principal în luna Martie). Achizițiile Fondului în materie de obligațiuni emise de companii au fost de dimensiuni reduse în anul 2020. De exemplu, Fondul a investit în luna Februarie 5 milioane EUR în obligațiuni cu maturitatea în anul 2032 emise de către emitentul irlandez Willow, în Septembrie au fost achiziționate obligațiuni emise de International Investment Bank în sumă de 8 milioane de RON, iar în trimestrul IV Fondul a participat la emisiunile de obligațiuni a doi emitenți din România: Impact Developer & Constructor, investind 0,4 milioane EUR și Agroserv Măriuța (Lăptăria cu Caimac), investind 0,1 milioane EUR. Fondul a vândut o parte dintre obligațiunile corporative deținute, de exemplu, 7,5 milioane EUR obligațiuni cu diverse maturități emise de New Europe Property Investments sau 9 milioane EUR obligațiuni cu maturitatea în 2029 și 2034 emise de emitentul luxemburghez SPIRE. De asemenea, în anul 2020 au ajuns la maturitate mai multe obligațiuni emise de companii, de exemplu 30,2 milioane RON obligațiuni emise de Unicredit Bank România, 21,9 milioane de RON obligațiuni emise de către LeasePlan Corporation NV sau 18 milioane de RON obligațiuni emise de Raiffeisen Bank Internațional.

Nivelul depozitelor bancare a fost pe un trend de scădere în decursul anului 2020, situându-se la un nivel de 3,3% la finalul anului 2020, semnificativ mai jos comparativ cu începutul anului (20,5%). În primul rând, în semestrul I a fost înregistrată o scădere accentuată (până la 6,9% la finalul lunii Iunie), care 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. În al doilea rând, scăderea înregistrată în semestrul II a fost determinată de existența unor oportunități investiționale mai bune, dată fiind scăderea ratelor de dobândă. Operațiunile de tip repo au înregistrat un nivel de 21,0% din totalul activului Fondului la finalul anului 2020, nivel inferior înregistrat celui consemnat la finalul anului 2019 (-27,8% din totalul activelor). Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica în mod superior lichiditățile existente. De-a

lungul trimestrului I, ponderea acestora a fluctuat mai mult decât în alte perioade din cauza evoluțiilor extraordinare cu care piețele financiare s-au confruntat în acea perioadă. Tendința de scădere a ponderii operațiunilor REPO a fost mai vizibilă în ultimul trimestru din anul 2020.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2020 se poate observa în graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD Simfonia (% din total active)**


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

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane RON)
Franța	10.13	177.9
SUA	6.36	111.7
Marea Britanie	5.74	100.7
Supranațional	3.42	60.0
Japonia	1.84	32.4
Olanda	1.53	26.8

Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos :

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	80.8
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	7.9
SPIRE Luxemburg	Obligațiuni corporative	6.7
Willow Ireland	Obligațiuni corporative	2.9
Alpha Bank România	și depozite bancare	2.6
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	2.4
J.P. Morgan SUA	Obligațiuni corporative	1.9
Nomura International	Obligațiuni corporative	1.8
Emerald Capital	Obligațiuni corporative	1.5
BNP Paribas	Obligațiuni corporative	1.4

## 5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este 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 răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea 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 utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate 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 condiții de risc scăzut.

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

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

---

Situațiile financiare ale FDI BRD SIMFONIA 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 SIMFONIA 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 15% la 31 decembrie 2020, spre deosebire de 31 decembrie 2019, a fost determinată 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 reprezintă 4% din totalul activelor financiar, din care un procent de 97% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la banci, 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 guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie în proporție de 71%, obligațiuni corporative în proporție de 27%, titluri de participare listate și nelistate în proporție de 2% din totalul de active financiare deținute în vederea tranzacționării în valoare de **2.048.376.698 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 70.726.879 RON (2019: 94.695.018 RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020 cu 25% fata de anul 2019 a fost determinată atât de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului în contextul pandemiei COVID 19, cât și de răscumpărările efectuate în acest context.

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

Cheluieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuielie privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	13,743,278.57	13,399,374.71	2.57%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	1,522,300.00	1,436,216.00	5.96%
Alte cheltuieli aprobate	49,435.89	45,117.73	9.57%

FDI BRD SIMFONIA a înregistrat în anul 2020 o creștere de 2.57% a cheltuielilor privind comisioanele de administrare față de anul 2019, creșterea a fost 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 toată 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%, la 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 tarifarea suplimentară 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 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 pârgșii 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, echilibrată 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 exerciul 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>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,971,590,873.36</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,755,272,463.66</b>	<b>(216,318,409.70)</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>81.69%</b>	<b>81.62%</b>	-	<b>1,609,147,015.88</b>	<b>64.20%</b>	<b>64.14%</b>	-	<b>1,125,865,337.53</b>	<b>(483,281,678.35)</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:	23.79%	23.77%	-	468,650,352.63	17.06%	17.04%	-	299,168,316.03	(169,482,036.60)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	3.23%	3.23%	-	63,642,540.38	1.33%	1.33%	-	23,285,419.56	(40,357,120.82)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	6.55%	6.54%	-	128,948,894.32	4.49%	4.48%	-	78,701,160.22	(50,247,734.10)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	14.01%	14.00%	-	276,058,917.93	11.24%	11.23%	-	197,181,736.25	(78,877,181.68)
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:	57.90%	57.85%	-	1,140,496,663.25	47.14%	47.10%	-	826,697,021.50	(313,799,641.75)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	30.92%	30.89%	-	609,082,407.34	27.36%	27.34%	-	479,881,411.40	(129,200,995.94)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	26.98%	26.95%	-	531,414,255.91	19.78%	19.76%	-	346,815,610.10	(184,598,645.81)
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</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>5.17%</b>	<b>5.16%</b>	-	<b>101,782,288.34</b>	<b>7.77%</b>	<b>7.77%</b>	-	<b>136,321,836.83</b>	<b>34,539,548.49</b>
2.1	obligatiuni	5.17%	5.16%	-	101,782,288.34	7.77%	7.77%	-	136,321,836.83	34,539,548.49
<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:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</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>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5</b>	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>20.47%</b>	<b>20.45%</b>	-	<b>403,199,060.32</b>	<b>3.26%</b>	<b>3.26%</b>	-	<b>57,201,048.14</b>	<b>(345,998,012.18)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.47%	20.45%	-	403,199,060.32	3.26%	3.26%	-	57,201,048.14	(345,998,012.18)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>6</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>2,157,147.32</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>	-	<b>5,346,514.66</b>	<b>3,189,367.34</b>
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	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	
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	0.11%	0.11%	-	2,157,147.32	0.30%	0.30%	-	5,346,514.66	3,189,367.34
<b>7 Conturi curente si numerar</b>	<b>1.45%</b>	<b>1.45%</b>	-	<b>28,630,305.15</b>	<b>1.76%</b>	<b>1.76%</b>	-	<b>30,884,606.02</b>	<b>2,254,300.87</b>
<b>8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>-11.23%</b>	<b>-11.22%</b>	-	<b>(221,224,599.98)</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.04%</b>	-	<b>787,423.28</b>	<b>222,012,023.26</b>
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	16.60%	16.59%	-	327,087,883.92	21.04%	21.02%	-	369,028,373.18	41,940,489.26
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-27.83%	-27.81%	-	(548,312,483.90)	-21.00%	-20.98%	-	(368,240,949.90)	180,071,534.00
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>2.23%</b>	<b>2.23%</b>	-	<b>43,960,228.85</b>	<b>1.89%</b>	<b>1.89%</b>	-	<b>33,132,124.09</b>	<b>(10,828,104.76)</b>
<b>10 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.72%</b>	-	<b>14,181,750.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(14,181,750.00)</b>
<b>11 Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>21.11%</b>	<b>21.09%</b>	-	<b>370,134,744.95</b>	<b>370,134,744.95</b>
<b>12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>-0.52%</b>	<b>-0.52%</b>	-	<b>(10,242,322.52)</b>	<b>-0.25%</b>	<b>-0.25%</b>	-	<b>(4,401,171.84)</b>	<b>5,841,150.68</b>
12.1 Subscrieri nealocate	-0.07%	-0.07%	-	(1,298,892.50)	-0.04%	-0.04%	-	(631,629.00)	667,263.50
12.2 Sume in curs de decontare	-0.53%	-0.53%	-	(10,472,541.83)	0.00%	0.00%	-	-	10,472,541.83
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	29.95	0.00%	0.00%	-	(16,222.00)	(16,251.95)
12.4 Sume in marja	0.08%	0.08%	-	1,529,081.86	-0.21%	-0.21%	-	(3,753,102.11)	(5,282,183.97)
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(218.73)	(218.73)
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	-	<b>1,714,664.86</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	-	<b>1,557,062.73</b>	<b>(157,602.13)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	1,448,862.37	0.07%	0.07%	-	1,282,777.36	(166,085.01)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	30,806.57	0.00%	0.00%	-	31,387.34	580.77
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 datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	45,059.52	0.00%	0.00%	-	35,573.59	(9,485.93)

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	
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.008%	0.008%	-	153,272.21	0.008%	0.008%	-	136,611.10	(16,661.11)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	34,619.00	0.00%	0.00%	-	68,690.68	34,071.68
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	2,045.18	0.00%	0.00%	-	2,022.66	(22.52)
11 Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>-</b>	<b>1,969,876,208.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>-</b>	<b>1,753,715,400.93</b>	<b>(216,160,807.57)</b>

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA  
LA 31.12.2020**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,753,715,400.93	1,969,876,208.50	(216,160,807.57)
Numar de unitati de fond in circulatie	38,364,483.0097	45,304,908.5919	(6,940,425.5821)
Valoarea unitara a activului net	45.7119	43.4804	2.2315
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 SIMFONIA – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020

Anexa nr. 2

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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Aroserv Mari	MLK25E	ROVR01S7A	-	1.024.00	2-Nov-20	4-Nov-20	10-Feb-21	5.25%	100.0000	0.01	0.83	0.0000	-	-	502.786.34	3.41%	0.029%
Autonom Serv	AUT24E	ROQJ7UBXL2	-	800.00	8-Nov-19	12-Nov-20	12-Nov-21	4.45%	100.0000	0.12	6.10	0.0000	-	-	3.919.266.65	4.00%	0.223%
IMPACT DEV	IMP22E	ROIMPDCBC0	-	74.00	15-Dec-17	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	100.0000	0.79	8.66	0.0000	-	-	1.804.800.06	2.95%	0.103%
IMPACT DEV	IMP22E	ROIMPDCBC0	-	20.00	29-Jan-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	98.0000	0.86	8.66	49.4358	-	-	482.859.44	0.80%	0.028%
IMPACT DEV	IMP22E	ROIMPDCBC0	-	20.00	7-Nov-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	99.0000	0.83	8.66	18.3862	-	-	484.704.99	0.80%	0.028%
<b>Total</b>															<b>7,194,417.48</b>		<b>0.410%</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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comer	BCR26	ROEAZVK50f	-	37.00	12-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.35%	100.0000	73.29	1.172.6027	0.0000	-	-	18.543.386.30	3.08%	1.056%
International In	IIB22	ROXSXY9K9k	-	3.260.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	0.0000	-	-	32.816.246.67	6.52%	1.870%
International In	IIB21	ROXR6Y7LQ1	-	197.00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Jan-21	3.50%	100.0000	0.97	73.8889	0.0000	-	-	1.984.556.11	0.66%	0.113%
Primaria Munic	PMB25	ROPMBUDBL	-	25.00	10-Jun-19	4-May-20	4-May-21	5.10%	99.0000	1.44	338.1368	26.4282	-	-	256.614.13	0.05%	0.015%
Primaria Munic	PMB25	ROPMBUDBL	-	260.00	16-Oct-19	4-May-20	4-May-21	5.10%	103.5963	1.22	338.1370	-78.3188	-	-	2.761.055.82	0.47%	0.157%
Primaria Munic	PMB28	ROPMBUDBL	-	1.950.00	23-Apr-18	23-Apr-20	23-Apr-21	5.60%	100.0760	1.53	388.1644	-2.0466	-	-	20.267.749.61	3.51%	1.155%
Uniredit Tiriac	UCB24	ROUCTBDBC	-	1.789.00	25-Jul-17	15-Jul-20	15-Jan-21	3.28%	100.0000	0.90	152.3497	0.0000	-	-	18.162.553.66	9.75%	1.035%
<b>Total</b>															<b>94,792,162.30</b>		<b>5.400%</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	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	15.255.00	13-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	101.4181	0.01	1.7507	-0.1334	-	-	1.571.804.08	0.23%	0.090%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	11.985.00	14-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	101.9812	0.01	1.7507	-0.1852	-	-	1.241.007.30	0.18%	0.071%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	10.962.00	17-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102.3648	0.01	1.7507	-0.2214	-	-	1.139.105.56	0.17%	0.065%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	19.111.00	18-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102.6252	0.01	1.7507	-0.2421	-	-	1.990.100.81	0.29%	0.113%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	44.500.00	19-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102.6208	0.01	1.7507	-0.2401	-	-	4.633.846.69	0.67%	0.264%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	3.000.00	20-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102.5021	0.01	1.7507	-0.2245	-	-	312.084.79	0.05%	0.018%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	16.914.00	3-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102.7923	0.01	1.7507	-0.2267	-	-	1.764.421.70	0.26%	0.101%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	524.00	7-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	103.1048	0.01	1.7507	-0.2470	-	-	54.814.84	0.01%	0.003%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	500.00	11-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	103.3478	0.01	1.7507	-0.2534	-	-	52.422.57	0.01%	0.003%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	1.608.00	14-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	103.5985	0.01	1.7507	-0.2700	-	-	168.967.30	0.02%	0.010%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	12.200.00	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102.6001	0.01	1.7507	-0.0747	-	-	1.272.169.02	0.18%	0.072%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	1.423.00	11-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	103.3198	0.01	1.7507	-0.0422	-	-	149.455.14	0.02%	0.009%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	352.00	14-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	103.3266	0.01	1.7507	-0.0399	-	-	36.973.16	0.01%	0.002%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	295.00	15-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	103.3342	0.01	1.7507	-0.0375	-	-	30.988.99	0.00%	0.002%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-20	373.00	21-Jun-19	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	104.4339	1.63	330.9178	0.0000	101.5265	10.152.6500	6.007.084.35	0.06%	0.342%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-20	1.047.00	15-Feb-19	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	105.0647	1.63	330.9178	0.0000	101.5265	10.152.6500	10.976.295.50	0.11%	0.625%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	1.100.00	16-Apr-18	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	108.1720	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	12.255.685.41	0.10%	0.688%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	130.00	18-Apr-18	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	108.4372	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	1.448.399.18	0.01%	0.083%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	600.00	27-Dec-18	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	106.4488	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	6.684.919.32	0.05%	0.381%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	314.00	4-Feb-19	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	105.7635	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	3.498.441.11	0.03%	0.199%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	6.00	20-Sep-19	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	107.4136	1.60	399.0817	0.0000	107.4245	10.742.4500	66.849.19	0.00%	0.004%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	500.00	18-Jun-20	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	106.3697	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	5.570.766.10	0.05%	0.317%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	700.00	19-Jun-20	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	106.3358	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	7.799.072.53	0.08%	0.444%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-20	500.00	22-Jun-20	26-Apr-20	26-Apr-21	5.85%	106.3437	1.60	399.0822	0.0000	107.4245	10.742.4500	5.570.766.10	0.05%	0.317%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-20	1.400.00	21-Aug-20	24-Feb-20	24-Feb-21	4.75%	104.6160	0.65	202.4590	0.0000	108.2680	5.413.4000	7.892.202.62	0.07%	0.448%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	3.123.00	20-Oct-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3.25%	100.2593	0.45	126.8836	0.0000	100.2025	5.010.1250	16.042.877.74	0.17%	0.914%
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-20	2.480.00	25-Jun-20	29-Apr-20	29-Apr-21	3.25%	99.0590	0.45	109.5205	0.0000	102.2125	5.110.6250	12.945.960.96	0.10%	0.738%
B3109A	RO1631DBN055	31-Dec-20	1.000.00	17-Dec-20	24-Sep-20	24-Sep-21	3.65%	103.3898	0.47	49.5000	0.0000	103.6770	5.183.8500	5.233.350.00	0.05%	0.298%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-20	300.00	29-Jun-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	100.1413	0.50	139.2603	0.0000	101.1470	5.057.3500	1.558.983.08	0.01%	0.089%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-20	6.000.00	1-Oct-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	100.6541	0.47	139.2603	0.0000	101.1470	5.057.3500	31.179.661.64	0.29%	1.776%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-20	1.000.00	18-Nov-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	101.1633	0.47	139.2603	0.0000	101.1470	5.057.3500	5.196.610.27	0.05%	0.296%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-20	2.000.00	18-Nov-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	101.1760	0.47	139.2603	0.0000	101.1470	5.057.3500	10.393.220.55	0.10%	0.592%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-20	2.480.00	15-Jun-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4.25%	102.0770	0.58	108.8699	0.0000	104.1295	5.206.4750	13.182.055.26	0.12%	0.751%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-20	1.000.00	30-Jul-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4.25%	102.2470	0.58	108.8699	0.0000	104.1295	5.206.4750	5.315.344.86	0.05%	0.303%
R2312A	RONWZGUDF755	-	2.637.00	11-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	101.1943	0.01	0.3068	-0.0187	-	-	267.609.21	0.04%	0.015%
R2312A	RONWZGUDF755	-	19.000.00	17-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	102.1802	0.01	0.3068	-0.0222	-	-	1.946.830.60	0.28%	0.111%
R2312A	RONWZGUDF755	-	15.888.00	22-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	102.2570	0.01	0.3068	-0.0084	-	-	1.629.400.29	0.24%	0.093%
R2312A	RONWZGUDF755	-	10.000.00	23-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	102.2554	0.01	0.3068	-0.0063	-	-	1.025.559.03	0.15%	0.058%
R2312A	RONWZGUDF755	-	30.000.00	28-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	102.2951	0.01	0.3068	-0.0043	-	-	3.077.928.71	0.4	

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI
Banque Intern	XS1508493902	-	40.00	17-Oct-16	2-Nov-20	2-Nov-21	2.80%	100.0000	38.36	2301.37	0.0000	-	-	1.0000	20.032.054.79	25.00%	1.145%
Black Sea Tra	XS1917958651	-	21.00	27-Nov-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.90%	100.0000	67.12	1409.59	0.0000	-	-	1.0000	10.529.801.37	7.27%	6.00%
BNP Paribas	XS1463358025	-	50.00	26-Jul-16	9-Aug-20	9-Aug-21	2.90%	100.0000	39.73	5760.27	0.0000	-	-	1.0000	25.288.013.70	27.47%	1.441%
Emerald Capit	XS1529083344	-	27.00	25-Nov-16	5-Oct-20	4-Jan-21	3.10%	100.0000	86.11	7577.78	0.0000	-	-	1.0000	27.204.600.00	90.00%	1.550%
International In	XS2240977608	-	16.00	29-Sep-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3.39%	100.0000	46.48	3997.23	0.0000	-	-	1.0000	8.063.955.73	2.35%	0.459%
SG Issuer	XS1490832943	-	8.030.00	15-Nov-16	4-Nov-20	4-Feb-21	3.00%	100.0000	0.42	24.17	0.0000	-	-	1.0000	40.344.085.10	88.93%	2.298%
<b>Total</b>															<b>131,622,310.69</b>		<b>7.493%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI
Alpha Bank	XS1992938347	-	1.000.00	9-May-19	16-Nov-20	17-May-21	1.00%	100.0000	0.03	1.27	0.0000	-	-	4.8694	4.875.597.14	0.50%	0.278%
GLOBALWOR	XS1799975922	31-Dec-20	750.00	18-Sep-19	29-Mar-20	29-Mar-21	3.00%	109.2500	0.08	22.85	0.0000	105.8665	1.058.6650	4.8694	3.949.744.37	0.14%	0.225%
GLOBALWOR	XS1799975922	31-Dec-20	250.00	20-Dec-19	29-Mar-20	29-Mar-21	3.00%	108.0200	0.08	22.85	0.0000	105.8665	1.058.6650	4.8694	1.316.581.46	0.05%	0.075%
J.P. Morgan S	XS1569792101	-	70.00	11-Apr-17	5-Oct-20	5-Jan-21	1.15%	100.0000	3.20	281.60	0.0000	-	-	4.8694	34.181.785.61	53.85%	1.947%
Nomura Intern	XS1600976630	-	5.500.00	13-Apr-17	30-Dec-20	30-Mar-21	1.71%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	-	-	4.8694	26.782.970.62	50.00%	1.526%
Nomura Intern	XS1725239435	-	1.150.00	17-Nov-17	30-Dec-20	30-Mar-21	0.86%	100.0000	0.02	0.02	0.0000	-	-	4.8694	5.599.943.47	19.17%	0.319%
SG Issuer	XS1574483662	-	5.400.00	10-Apr-17	12-Oct-20	11-Jan-21	1.14%	100.0000	0.03	2.57	0.0000	-	-	4.8694	26.362.337.53	49.09%	1.502%
SC Issuer	XS1619823686	-	5.000.00	20-Jun-17	26-Oct-20	26-Jan-21	1.41%	100.0000	0.04	2.82	0.0000	-	-	4.8694	24.410.845.28	45.98%	1.391%
SC Issuer	XS1983791663	-	60.00	11-Jun-19	2-Jun-20	2-Jun-21	1.65%	100.0000	2.29	478.96	0.0000	-	-	4.8694	14.748.134.38	30.00%	0.840%
SG Issuer	XS2108201919	-	65.00	6-Mar-20	27-Mar-20	4-Feb-21	2.27%	100.0000	6.20	1736.61	0.0000	-	-	4.8694	32.200.756.80	32.50%	1.835%
SPIRE	XS202708330	-	44.00	24-Jun-19	11-Dec-20	11-Mar-21	2.35%	100.0000	8.16	171.35	0.0000	-	-	4.8694	26.818.413.23	64.71%	1.528%
SPIRE	XS2028911019	-	48.00	10-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.68%	100.0000	9.31	1516.81	0.0000	-	-	4.8694	29.570.925.82	54.55%	1.685%
SPIRE	XS2079699232	-	40.00	7-Nov-19	29-Oct-20	29-Jan-21	2.47%	100.0000	8.58	548.79	0.0000	-	-	4.8694	24.453.891.75	45.45%	1.393%
SPIRE	XS2089308774	-	16.00	26-Nov-19	20-Jun-20	20-Jun-21	2.10%	100.0000	14.38	2804.79	0.0000	-	-	4.8694	19.696.122.65	40.00%	1.122%
SPIRE	XS2138259846	-	27.00	10-Mar-20	28-Oct-20	28-Jan-21	2.59%	100.0000	9.00	584.77	0.0000	-	-	4.8694	16.511.107.52	28.13%	0.941%
Willow No.2 (H	XS2030343185	-	42.00	11-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	0.0000	-	-	4.8694	25.876.874.18	52.50%	1.474%
Willow No.2 (H	XS2126438667	-	50.00	21-Feb-20	21-Dec-20	22-Mar-21	2.01%	100.0000	5.58	61.39	0.0000	-	-	4.8694	24.361.945.70	41.67%	1.388%
<b>Total</b>															<b>341,717,977.51</b>		<b>19.468%</b>

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

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/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	LEI	LEI	%
Black Sea Tra	XS2018639539	-	1.620.00	22-Jul-20	25-Dec-20	25-Jun-21	3.50%	103.7100	0.07	0.58	-0.0326	-	-	3.9660	6,641,123.20	0.29%	0.378%
<b>Total</b>															<b>6,641,123.20</b>		<b>0.378%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Ministerul Fina	XS1060842975	31-Dec-20	1.000.00	31-Mar-20	24-Apr-20	24-Apr-21	3.63%	107.8000	0.10	24.93	0.0000	111.4275	1.114.2750	4.8694	5,547,235.48	0.08%	0.316%
Ministerul Fina	XS1129788524	31-Dec-20	400.00	30-Apr-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	109.4000	0.08	5.04	0.0000	110.1700	1.101.7000	4.8694	2,155,666.04	0.03%	0.123%
Ministerul Fina	XS1129788524	31-Dec-20	650.00	16-May-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	109.9250	0.08	5.04	0.0000	110.1700	1.101.7000	4.8694	3,502,957.30	0.04%	0.200%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	500.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.4500	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	2,780,911.35	0.03%	0.158%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	750.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.5300	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	4,171,367.03	0.04%	0.238%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2.200.00	19-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.7000	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	12,236,009.90	0.11%	0.697%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.500.00	22-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.8300	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	8,342,734.01	0.08%	0.475%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2.000.00	26-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.2000	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	11,232,645.33	0.10%	0.634%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2.000.00	20-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.5000	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	11,123,645.33	0.10%	0.634%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.000.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.3990	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	5,561,822.69	0.05%	0.317%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.000.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	113.0500	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	5,561,822.69	0.05%	0.317%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.500.00	11-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	114.6190	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	8,342,734.01	0.08%	0.475%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.000.00	18-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	116.3600	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	5,561,822.69	0.05%	0.317%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	3.500.00	14-May-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	98.3750	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	19,466,379.34	0.18%	1.109%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.200.00	27-Nov-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.6200	0.08	17.33	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	6,674,187.21	0.06%	0.380%
Ministerul Fina	XS1599193403	31-Dec-20	913.00	15-Jul-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	108.0450	0.07	16.72	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	4,938,519.87	0.05%	0.281%
Ministerul Fina	XS1599193403	31-Dec-20	1.000.00	16-Aug-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	109.5500	0.07	16.72	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	5,409,112.61	0.05%	0.308%
Ministerul Fina	XS1599193403	31-Dec-20	1.000.00	21-Aug-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	109.2000	0.07	16.72	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	5,409,112.61	0.05%	0.308%
Ministerul Fina	XS1599193403	31-Dec-20	1.000.00	28-Aug-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	108.7990	0.07	16.72	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	5,409,112.61	0.05%	0.308%
Ministerul Fina	XS1599193403	31-Dec-20	1.000.00	29-Aug-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	108.8900	0.07	16.72	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	5,409,112.61	0.05%	0.308%
Ministerul Fina	XS1599193403	31-Dec-20	1.500.00	3-Sep-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	109.2340	0.07	16.72	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	8,113,668.91	0.08%	0.462%



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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM	
															%	%	
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	1,000.00	26-Jun-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	104.2700	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	5,470.844.18	0.08%	0.312%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	500.00	15-Jul-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	105.6000	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	2,735.422.12	0.04%	0.156%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	2,000.00	24-Jul-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.7500	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	10,941.688.42	0.15%	0.623%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	3,000.00	4-Aug-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.6500	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	16,412.532.60	0.23%	0.935%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	3,500.00	5-Aug-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.6000	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	19,147.954.72	0.27%	1.091%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	2,000.00	6-Aug-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.8500	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	10,941.688.42	0.15%	0.623%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	1,000.00	7-Oct-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	108.0000	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	5,470.844.18	0.08%	0.312%
Ministerul Fin	XS2178857285	31-Dec-20	2,000.00	21-Oct-20	26-May-20	26-Feb-21	2.75%	109.0000	0.08	16.53	0.0000	110.6985	1,106.9850	4.8694	10,941.688.42	0.15%	0.623%
Ministerul Fin	XS2258400162	-	5,800.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.63%	99.6160	0.07	2.16	0.0158	-	-	4.8694	28,195.448.29	0.39%	1.606%
Ministerul Fin	XS2262211076	-	6,700.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.38%	99.2210	0.04	1.13	0.0711	-	-	4.8694	32,410,021.70	0.67%	1.846%
<b>Total</b>															<b>346,815,610.11</b>		<b>19.759%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

### 2. Obligatiuni nou emise

#### 1. Obligatiuni nou emise denuminate in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
											%	%
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Fin	850.00	7-Sep-20	25-Nov-20	25-Nov-21	3.70%	101.8524	0.51	18.7534	0.0000	4,436,769.16	0.0011%	0.253%
Ministerul Fin	4,000.00	17-Dec-20	25-Nov-20	25-Nov-21	3.70%	103.9516	0.51	18.7534	0.0000	20,878,913.70	0.0051%	1.189%
Ministerul Fin	149.00	2-Jul-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	101.7854	0.57	193.3265	0.0000	833,878.73	0.0002%	0.048%
Ministerul Fin	500.00	22-Sep-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	104.1602	0.57	193.3265	0.0000	2,798,250.75	0.0007%	0.159%
Ministerul Fin	181.00	22-Sep-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	103.9316	0.57	193.3265	0.0000	1,012,966.78	0.0002%	0.058%
Ministerul Fin	1,000.00	24-Sep-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	104.7781	0.57	193.3265	0.0000	5,596,501.50	0.0014%	0.319%
Ministerul Fin	2,000.00	5-Oct-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	105.1514	0.57	193.3265	0.0000	11,193,003.01	0.0028%	0.638%
Ministerul Fin	2,000.00	21-Dec-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	108,0449	0.57	193.3265	0.0000	11,193,003.01	0.0028%	0.638%
Ministerul Fin	3,400.00	23-Dec-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	107,9259	0.57	193.3265	0.0000	19,028,105.11	0.0047%	1.084%
Ministerul Fin	467.00	15-Jun-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	99.7273	0.50	78.5000	0.0000	2,473,232.00	0.0006%	0.141%
Ministerul Fin	1,000.00	3-Sep-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	101.5740	0.50	78.5000	0.0000	5,296,000.00	0.0013%	0.302%
Ministerul Fin	1,000.00	1-Oct-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	101.8790	0.50	78.5000	0.0000	5,296,000.00	0.0013%	0.302%
Ministerul Fin	2,200.00	5-Nov-20	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	103.4465	0.55	37.2603	0.0000	11,508,112.60	0.0028%	0.656%
Ministerul Fin	1,500.00	11-Nov-20	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	103.5196	0.55	37.2603	0.0000	7,846,440.41	0.0019%	0.447%
Ministerul Fin	3,000.00	23-Dec-20	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	103.9114	0.55	37.2603	0.0000	15,692,880.82	0.0039%	0.894%
<b>Total</b>										<b>125,084,057.58</b>		<b>7.126%</b>

#### 2. Obligatiuni nou emise denuminate 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	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
											%	%
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
IMPACT DEV	800.00	22-Dec-20	24-Dec-20	24-Jun-21	6.40%	100.0000	0.09	0.70	0.0000	1,950,492.22	1.3351%	0.111%
Ministerul Fin	380.00	27-Oct-20	28-Nov-20	28-Nov-21	0.45%	100.1303	0.06	2.10	0.0000	9,287,287.03	0.0023%	0.529%
<b>Total</b>										<b>11,237,779.25</b>		<b>0.640%</b>

## IX. Disponibil in conturi curente si numerar

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		%
Alpha Bank	10,703.27	0.001%
Banca Roman	470.00	0.000%
Banca Transilv	196.00	0.000%
Citibank Roma	532,030.16	0.030%
EXIMBANK of	899.80	0.000%
FIRST BANK	220.00	0.000%
Garanti Bank E	215.66	0.000%
ING BANK NV	14,832,816.24	0.845%
Intesa SanPad	309.18	0.000%
Libra Internet E	444.00	0.000%
Unicredit Tiriac	385.85	0.000%
<b>Total</b>	<b>15,378,690.16</b>	<b>0.876%</b>

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	%
Alpha Bank	6,206.41	4.8694	30,221.49	0.002%
Banca Transilv	152.31	4.8694	741.66	0.000%
BRD Groupe S	1,228,334.96	4.8694	5,981,254.25	0.341%
Citibank Roma	1,686,105.32	4.8694	8,210,321.25	0.468%
CREDIT EUR	3,500.25	4.8694	17,044.12	0.001%
EXIMBANK of	1,121.47	4.8694	5,460.89	0.000%
FIRST BANK	1,202.20	4.8694	5,853.99	0.000%
Garanti Bank F	479.19	4.8694	2,333.37	0.000%
ING BANK NV	100.00	4.8694	486.94	0.000%
Libra Internet F	1,290.50	4.8694	6,283.96	0.000%
<b>Total</b>			<b>14,260,001.92</b>	<b>0.812%</b>

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	684,854.00	0.0134	9,146.91	0.001%
<b>Total</b>			<b>9,146.91</b>	<b>0.001%</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	%
BRD Groupe S	152,481.45	3.9660	604,741.43	0.034%
Citibank Roma	100.00	3.9660	396.60	0.000%
<b>Total</b>			<b>605,138.03</b>	<b>0.034%</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 S	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	17,270,616.33	398.18	398.18	17,271,014.51	0.984%
<b>Total</b>							<b>17,271,014.51</b>	<b>0.984%</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	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	16-Dec-20	18-Jan-21	0.04%	1500000.00	1.64	26.30	4.8694	7,304,228.07	0.416%
Alpha Bank	4-Dec-20	4-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	61.37	4.8694	9,739,098.84	0.555%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	2700000.00	2.96	62.14	4.8694	13,147,682.58	0.749%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	46.03	4.8694	9,739,024.14	0.555%
<b>Total</b>								<b>39,930,033.63</b>	<b>2.276%</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	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						.../RON	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe S	6,300,000.00	Cumparare	15-Dec-20	13-Jan-21	4.0164	3.9660	3.9684	-0.0480	-302,204.30	-0.017%
BRD Groupe S	4,545,000.00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9020	4.8694	4.8975	0.0045	20,358.22	0.001%
BRD Groupe S	21,060,000.00	Vanzare	25-Nov-20	26-Feb-21	4.9075	4.8694	4.8900	0.0174	367,304.00	0.021%
BRD Groupe S	2,750,000.00	Cumparare	13-Nov-20	13-Jan-21	4.1349	3.9660	3.9684	-0.1664	-457,578.69	-0.026%
BRD Groupe S	6,243,000.00	Vanzare	20-Nov-20	24-Feb-21	4.9080	4.8694	4.8893	0.0186	116,363.90	0.007%
BRD Groupe S	1,115,000.00	Vanzare	10-Sep-20	15-Mar-21	4.1472	3.9660	3.9915	0.1650	183,960.33	0.010%
BRD Groupe S	1,100,000.00	Vanzare	22-Sep-20	24-Mar-21	4.9286	4.8694	4.8998	0.0287	31,522.35	0.002%
BRD Groupe S	4,900,000.00	Vanzare	30-Sep-20	6-Apr-21	4.9503	4.8694	4.9039	0.0461	226,075.72	0.013%
BRD Groupe S	12,200,000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694	4.9039	0.0427	520,423.61	0.030%
BRD Groupe S	7,375,000.00	Vanzare	9-Oct-20	13-Apr-21	4.9536	4.8694	4.9065	0.0468	345,250.95	0.020%
BRD Groupe S	8,935,850.00	Vanzare	9-Oct-20	13-Jan-21	4.1564	3.9660	3.9684	0.1879	1,678,852.64	0.096%
BRD Groupe S	1,000,000.00	Vanzare	13-Oct-20	15-Jan-21	4.1597	3.9660	3.9689	0.1907	190,653.42	0.011%
BRD Groupe S	2,150,000.00	Vanzare	16-Oct-20	20-Apr-21	4.9547	4.8694	4.9091	0.0453	97,401.88	0.006%
BRD Groupe S	10,250,000.00	Vanzare	12-Aug-20	16-Aug-21	4.9832	4.8694	4.9529	0.0299	306,353.91	0.017%
BRD Groupe S	13,391,000.00	Vanzare	27-Aug-20	31-Aug-21	4.9876	4.8694	4.9594	0.0288	385,371.24	0.022%
BRD Groupe S	1,200,000.00	Vanzare	7-Aug-19	9-Aug-21	5.0570	4.8694	4.9504	0.1052	126,232.40	0.007%
BRD Groupe S	1,650,000.00	Vanzare	3-Sep-19	7-Sep-21	5.0470	4.8694	4.9609	0.0848	139,957.91	0.008%
Citibank Eurof	1,175,000.00	Vanzare	3-Sep-20	8-Sep-21	4.9852	4.8694	4.9620	0.0229	26,851.10	0.002%
Citibank Eurof	3,475,000.00	Vanzare	30-Sep-20	6-Apr-21	4.9498	4.8694	4.9039	0.0456	158,601.53	0.009%
Citibank Eurof	5,320,000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694	4.9039	0.0427	226,938.82	0.013%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR		Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	RON				
Citibank Europ	1,900,000.00	Vanzare	20-Nov-20	24-Feb-21	4.9080	4.8694	4.8893	0.0186		35,414.29	0.002%
Citibank Europ	7,055,000.00	Vanzare	25-Nov-20	26-Feb-21	4.9072	4.8694	4.8900	0.0171		120,935.75	0.007%
Citibank Europ	7,234,000.00	Vanzare	7-Dec-20	9-Mar-21	4.9088	4.8694	4.8934	0.0153		110,965.05	0.006%
Citibank Europ	1,680,000.00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9020	4.8694	4.8975	0.0045		7,525.15	0.000%
ING BANK NV	2,755,000.00	Vanzare	4-Sep-20	9-Mar-21	4.9167	4.8694	4.8930	0.0236		65,040.48	0.004%
ING BANK NV	7,250,000.00	Vanzare	27-Aug-20	27-Aug-21	4.9868	4.8694	4.9576	0.0288		208,667.09	0.012%
ING BANK NV	7,900,000.00	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.9034	4.8694	4.8957	0.0077		60,568.19	0.003%
ING BANK NV	2,900,000.00	Vanzare	30-Dec-20	4-Feb-21	4.8871	4.8694	4.8825	0.0046		13,311.40	0.001%
ING BANK NV	7,666,250.00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9022	4.8694	4.8975	0.0047		35,865.28	0.002%
<b>Total</b>										<b>5,033,672.20</b>	<b>0.287%</b>

## 2. Contracte swap evaluate in functie de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotate	Cotatie contraparte	Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM	
						lei	%	%	%
BRD Groupe S	2,100,000.00	23-Nov-20	25-Feb-21	31-Dec-20	0.0210	38,088.41	0.002%		
BRD Groupe S	2,000,000.00	29-Dec-20	29-Jan-21	31-Dec-20	0.0108	12,378.00	0.001%		
BRD Groupe S	2,950,000.00	10-Dec-20	15-Mar-21	31-Dec-20	0.0278	18,206.81	0.001%		
BRD Groupe S	5,000,000.00	21-Dec-20	25-Jan-21	31-Dec-20	0.0093	6,490.14	0.000%		
BRD Groupe S	4,300,000.00	23-Dec-20	28-Jan-21	31-Dec-20	0.0104	15,882.80	0.001%		
Citibank Europ	3,500,000.00	25-Nov-20	26-Feb-21	31-Dec-20	0.0214	57,198.81	0.003%		
Citibank Europ	3,141,000.00	7-Dec-20	9-Mar-21	31-Dec-20	0.0255	43,477.34	0.002%		
ING BANK NV	2,000,000.00	29-Oct-20	29-Jan-21	31-Dec-20	0.0108	66,881.13	0.004%		
ING BANK NV	6,000,000.00	29-Dec-20	29-Jan-21	31-Dec-20	0.0108	39,529.74	0.002%		
ING BANK NV	1,000,000.00	21-Dec-20	25-Jan-21	31-Dec-20	0.0093	1,397.88	0.000%		
ING BANK NV	2,900,000.00	30-Dec-20	4-Feb-21	31-Dec-20	0.0131	13,311.40	0.001%		
<b>Total</b>						<b>312,842.46</b>	<b>0.018%</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		Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda cumulată	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
					EUR	EUR		EUR	EUR			%	%		
XS142035731	REPO	6,000.00	27-Nov-20	4-Jan-21	1,131.0255	0.07	0.0000	0.44	0.0000		-33,031,550.11	0.30%	-1.882%		
ROE3GCPAFI	REPO	800.00	8-Dec-20	8-Jan-21	5,129.9388	0.33	1.61				-19,975,517.73	0.24%	-1.138%		
XS21789579	REPO	18,200.00	8-Dec-20	8-Jan-21	1,193.9016	0.08	0.37				-105,774,079.66	0.41%	-5.026%		
RO1621DBEO	Obligatuni-fix	38.00	20-Oct-20	26-Feb-21	100.4619	0.83	52.77				936,102.98	0.01%	0.053%		
ROE3GCPAFI	Obligatuni - fix	815.00	6-Nov-19	13-Dec-21	103.1355	0.67	2.60				20,251,379.23	0.24%	1.154%		
ROE3GCPAFI	Obligatuni - fix	1,223.00	6-Nov-19	13-Dec-21	103.0849	0.67	2.60				30,389,493.00	0.36%	1.731%		
ROE3GCPAFI	Obligatuni - fix	162.00	11-Nov-19	13-Dec-21	103.1663	0.67	2.60				4,025,427.51	0.05%	0.229%		
ROE3GCPAFI	Obligatuni - fix	738.00	27-Nov-19	13-Dec-21	102.8870	0.67	2.60				18,338,058.73	0.22%	1.045%		
ROE3GCPAFI	Obligatuni - fix	300.00	23-Dec-19	13-Dec-21	102.7327	0.67	2.60				7,454,495.41	0.09%	0.425%		
ROE3GCPAFI	Obligatuni - fix	620.00	16-Nov-20	13-Dec-21	101.6721	0.67	2.60				15,405,957.21	0.18%	0.878%		
ROE3GCPAFI	REPO	2,200.00	9-Dec-20	11-Jan-21	5,130.0032	0.35	1.64				-54,938,526.79	0.65%	-3.130%		
RO1621DBEO	REPO	2,600.00	9-Dec-20	11-Jan-21	5,063.3743	0.34	1.62				-64,084,069.09	0.61%	-3.651%		
<b>Total</b>											<b>-181,004,229.32</b>		<b>-10.312%</b>		

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda Cumulată	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune		Pondere in activul total al OPCVM	
					LEI	LEI		LEI	LEI			%	%		
21DBN041	REPO	1,957.00	28-Oct-20	29-Jan-21	5,112.6246	-0.37	0.0000			-23.2624	-10,050,930.93	0.11%	-0.573%		
21DBN032	REPO	1,000.00	23-Nov-20	25-Feb-21	10,458.8346	-0.64	0.0000			-23.6486	-10,482,483.16	0.11%	-0.597%		
23DBN025	REPO	2,900.00	7-Dec-20	9-Mar-21	5,298.4054	-0.34	0.0000			-7.7857	-15,387,954.33	0.14%	-0.877%		
ILGNPCV9	REPO	5,500.00	21-Dec-20	25-Jan-21	5,429.9119	-0.33	0.0000			-2.9457	-29,860,716.77	0.26%	-1.702%		
22DBN045	REPO	2,700.00	29-Dec-20	29-Jan-21	5,196.1576	-0.31	0.0000			-0.3103	-14,030,463.48	0.13%	-0.799%		
24CXKR47	REPO	2,000.00	29-Dec-20	29-Jan-21	5,301.0418	-0.29	0.0000			-0.2871	-10,602,657.85	0.09%	-0.604%		
O9H2MHYK3Q	T-BILL	1,894.00	10-Dec-20	13-Dec-21	97.6636	0.32	5.7768			0.0000	9,259,684.20	1.85%	0.528%		
IOA8164VBSR	T-BILL	1,026.00	3-Sep-20	6-Sep-21	97.4390	0.35	40.8071			0.0000	5,040,488.83	1.25%	0.287%		
OD9T7MEE3	Titluri de stat	3,000.00	20-Feb-20	25-Sep-21	103.4033	0.60	0.0000			59.0685	15,904,855.48	0.15%	0.906%		
OGRXAE5BEQ	Titluri de stat	164.00	24-Feb-20	101.9693	0.55	0.0000			80.0000		852,980.40	0.01%	0.049%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	760.00	21-Aug-19	17-Jun-21	103.5840	0.62	0.0000			122.0548	4,131,496.64	0.04%	0.235%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	960.00	23-Sep-19	17-Jun-21	102.4963	0.62	0.0000			122.0548	5,218,732.60	0.05%	0.297%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1,400.00	21-Oct-19	17-Jun-21	102.5164	0.62	0.0000			122.0548	7,610,651.71	0.07%	0.434%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	400.00	20-Dec-19	17-Jun-21	101.8290	0.62	0.0000			122.0548	2,174,471.92	0.02%	0.124%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	800.00	20-Dec-19	17-Jun-21	101.9517	0.62	0.0000			122.0548	4,348,943.84	0.04%	0.248%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	2,100.00	23-Dec-19	17-Jun-21	102.1117	0.62	0.0000			122.0548	11,415,977.57	0.10%	0.650%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	2,400.00	23-Dec-19	17-Jun-21	102.1730	0.62	0.0000			122.0548	13,046,831.51	0.11%	0.743%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1,800.00	27-Dec-19	17-Jun-21	102.2664	0.62	0.0000			122.0548	9,785,123.63	0.09%	0.557%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1,000.00	8-Jan-20	17-Jun-21	102.2169	0.62	0.0000			122.0548	5,436,179.79	0.05%	0.310%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	6,000.00	13-Jan-20	17-Jun-21	102.3936	0.62	0.0000			122.0548	32,617,078.77	0.28%	1.858%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	2,000.00	10-Feb-20	17-Jun-21	103.2088	0.62	0.0000			122.0548	10,872,359.59	0.09%	0.619%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	4,000.00	9-Jun-20	17-Jun-21	103.1028	0.62	0.0000			122.0548	21,744,719.18	0.19%	1.239%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	2,000.00	22-Sep-20	17-Jun-21	104.3097	0.62	0.0000			122.0548	10,872,359.59	0.09%	0.619%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1,200.00	1-Oct-20	17-Jun-21	104.6832	0.62	0.0000			122.0548	6,523,415.75	0.06%	0.372%		
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1,600.00	21-Oct-20	17-Jun-21	104.7810	0.62	0.0000			122.0548	8,697,887.67	0.08%	0.496%		

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Creștere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1.400,00	22-Oct-20	17-Jun-21	104.7880	0.62	0.0000	122.0548	7.610.651.71	0.07%	0.434%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1.000,00	22-Oct-20	17-Jun-21	104.8230	0.62	0.0000	122.0548	5.436.179.79	0.05%	0.310%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1.400,00	28-Oct-20	17-Jun-21	104.9281	0.62	0.0000	122.0548	7.610.651.71	0.07%	0.434%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	2.000,00	29-Oct-20	17-Jun-21	104.9173	0.62	0.0000	122.0548	10.872.359.59	0.09%	0.619%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	2.000,00	30-Oct-20	17-Jun-21	105.0921	0.62	0.0000	122.0548	10.872.359.59	0.09%	0.619%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	3.000,00	3-Nov-20	17-Jun-21	105.5228	0.62	0.0000	122.0548	16.308.538.38	0.14%	0.929%
DGV3LGNPCV	Obligatuni - fix	1.040,00	16-Nov-20	17-Jun-21	105.9350	0.62	0.0000	122.0548	5.653.626.99	0.05%	0.322%
OHMLZPNKQI	T- BILL	824,00	2-Jul-20	5-Jul-21	97.0094	0.41	73.5326	0.0000	4.057.378.15	0.67%	0.231%
OJ9TJQBMY3	T- BILL	1.025,00	2-Nov-20	3-Nov-21	97.5004	0.34	19.9144	0.0000	5.017.307.76	1.25%	0.286%
VGGA2Q3N3V	T-BILL	1.909,00	9-Nov-20	12-May-21	98.8440	0.32	16.1967	0.0000	9.465.579.31	2.36%	0.539%
OZ23W7V9AH	T- BILL	764,00	18-Jun-20	21-Jun-21	97.1016	0.40	76.8395	0.0000	3.767.986.46	0.46%	0.215%
<b>Total</b>									<b>181.791.652.59</b>		<b>10.357%</b>

#### 4. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

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 Zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Fina	RO1121DBN032	31-Dec-20	486,00	21-May-15	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	115.3981	1.63	0.0000	330.92	101.5265	10.152.6500	5.095.013.95	0.05%	0.290%
Ministerul Fina	RO1121DBN032	31-Dec-20	234,00	4-Nov-15	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	116.6520	1.63	0.0000	330.92	101.5265	10.152.6500	2.453.154.87	0.02%	0.140%
Ministerul Fina	RO1121DBN032	31-Dec-20	93,00	11-Dec-18	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	105.4098	1.63	0.0000	330.92	101.5265	10.152.6500	974.971.81	0.01%	0.056%
Ministerul Fina	RO1121DBN032	31-Dec-20	187,00	21-Jan-19	11-Jun-20	11-Jun-21	5.95%	104.4339	1.63	0.0000	330.92	101.5265	10.152.6500	1.960.427.18	0.02%	0.112%
Ministerul Fina	RO1521DBN041	31-Dec-20	1.957,00	20-Oct-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3.25%	100.2593	0.45	0.0000	126.88	100.2025	5.010.1250	10.053.125.75	0.11%	0.573%
Ministerul Fina	RO1722DBN045	31-Dec-20	2.700,00	29-Jun-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	100.1413	0.47	0.0000	139.26	101.1470	5.057.3500	14.030.847.74	0.13%	0.709%
Ministerul Fina	RO1823DBN025	31-Dec-20	1.400,00	12-Jun-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4.25%	102.0890	0.58	0.0000	108.87	104.1295	5.206.4750	7.441.482.81	0.07%	0.424%
Ministerul Fina	RO1823DBN025	31-Dec-20	1.000,00	15-Jun-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4.25%	102.1330	0.58	0.0000	108.87	104.1295	5.206.4750	5.315.344.86	0.05%	0.303%
Ministerul Fina	RO1823DBN025	31-Dec-20	500,00	15-Jul-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4.25%	102.0770	0.58	0.0000	108.87	104.1295	5.206.4750	2.657.672.43	0.02%	0.151%
Ministerul Fina	RODD24CKRK47	31-Dec-20	2.000,00	15-Jun-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	99.7273	0.50	0.0000	78.50	104.3500	5.217.5000	10.692.000.00	0.08%	0.603%
Ministerul Fina	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-20	2.000,00	7-Mar-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.50%	101.4206	0.62	0.0000	122.05	106.2825	5.314.1250	10.872.359.59	0.09%	0.619%
Ministerul Fina	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-20	1.000,00	13-Jun-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.50%	101.0955	0.62	0.0000	122.05	106.2825	5.314.1250	5.436.179.79	0.05%	0.310%
Ministerul Fina	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-20	1.200,00	4-Jul-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.50%	101.6190	0.62	0.0000	122.05	106.2825	5.314.1250	6.523.415.75	0.06%	0.372%
Ministerul Fina	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-20	900,00	5-Aug-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.50%	102.6240	0.62	0.0000	122.05	106.2825	5.314.1250	4.892.561.82	0.04%	0.279%
Ministerul Fina	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-20	200,00	21-Aug-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.50%	103.5840	0.62	0.0000	122.05	106.2825	5.314.1250	1.087.235.96	0.01%	0.062%
Ministerul Fina	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-20	200,00	27-Dec-19	17-Jun-20	17-Jun-21	4.50%	102.2664	0.62	0.0000	122.05	106.2825	5.314.1250	1.087.235.96	0.01%	0.062%
<b>Total</b>														<b>90.473.030.27</b>		<b>5.154%</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	Creștere Zilnica	Discount/prima cumulata(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 Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	920,00	6-Oct-17	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.2761	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	22.678.071.97	0.22%	1.292%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	840,00	9-Oct-17	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.2992	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	20.706.065.72	0.20%	1.180%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	200,00	28-Jul-20	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	100.5924	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	4.930.015.65	0.05%	0.281%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	200,00	14-Sep-20	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	100.5554	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	4.930.015.65	0.05%	0.281%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	400,00	25-Sep-20	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	100.5372	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	9.880.031.31	0.09%	0.562%
Ministerul Fina	RO1621DBE048	31-Dec-20	40,00	20-Oct-20	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	100.4619	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	986.003.13	0.01%	0.056%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	800,00	6-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	19.878.654.45	0.24%	1.133%
Ministerul Fina	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	2.200,00	6-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	54.666.299.75	0.65%	3.114%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	2.500,00	26-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.9500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	13.904.556.70	0.13%	0.792%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.700,00	5-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.4500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	9.455.098.53	0.09%	0.539%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	1.300,00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.4600	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	7.230.369.49	0.07%	0.412%
Ministerul Fina	XS1420357318	31-Dec-20	500,00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.4500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	2.780.911.35	0.03%	0.158%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	7.300,00	19-May-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	100.9000	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	43.180.551.24	0.37%	2.460%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1.500,00	15-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.7400	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	8.872.716.00	0.08%	0.505%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1.000,00	23-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	112.1890	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	5.915.144.02	0.05%	0.337%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1.000,00	23-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	111.9500	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	5.915.144.02	0.05%	0.337%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	2.000,00	28-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	111.6000	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	11.830.288.03	0.10%	0.674%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1.000,00	18-Aug-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	110.0750	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	5.915.144.02	0.05%	0.337%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	1.000,00	16-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	116.4000	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	5.915.144.02	0.05%	0.337%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	2.500,00	21-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	115.8750	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	14.787.860.02	0.13%	0.842%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	500,00	13-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.7600	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	2.957.571.98	0.03%	0.168%
Ministerul Fina	XS2178857954	31-Dec-20	400,00	13-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.7500	0.10	0.0000	21.84	119.2915	1.192.9150	2.366.057.63	0.02%	0.135%
<b>Total</b>														<b>279.661.714.68</b>		<b>15.933%</b>

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

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

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMF	-	10.000,00	100.965500	-	1.009.655,00	0.94%	0.058%
FDI BRD Oblic	-	79.245,14	189.184700	-	14.991.968,83	15.08%	0.854%
<b>Total</b>					<b>16.001.623.83</b>		<b>0.912%</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	%	%
FR001086957	FR0010869578	31-Dec-20	132.950.00	-	26.4610	17.130.500.26	1.78%	0.976%
<b>Total</b>						<b>17,130,500.26</b>		<b>0.976%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Flori FĂRCĂȘANU  
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMFONIA 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 90,435,206.52 - EUR 57,051,329.40	- 5.15% - 15.83%
<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 90,435,206.52 - EUR 32,608,359.86	- 5.15% - 9.05%
2. Raiffeisen Bank	- EUR 24,442,969.54	- 6.78%
<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>		

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

Anexa nr. 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	RON 90,473,030.27 EUR 57,432,479.30	5.154% 15.93%
<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>	RON 90,473,030.27	5.154%
<i>eur</i>	EUR 57,432,479.30	15.93%
- <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>	- RON 54,513,838.10 - EUR 57,051,329.40	- 3.11% -15.83%
<i>intre trei luni si un an</i>	- RON 35,921,368.42	- 2.05%
<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>	România Austria	
- <i>compensarea si decontarea</i>		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		

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

Anexa nr. 3

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 GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<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 58 512.70	0.096%
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>	EUR 13 418.77	0.020%
<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>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	88.071.152	132.600.030
Depozite plasate la bănci	-	298.657.184
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	14.121.139	15.710.832
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.678.702.844	1.515.518.151
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere gajate	369.673.854	579.548.019
<b>Total active</b>	<b><u>2.150.568.989</u></b>	<b><u>2.542.034.216</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	18.521.192	10.472.512
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.351.762	1.524.728
Alte datorii și cheltuieli estimate	206.420	1.488.829
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	759.783	931.210
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	368.240.950	548.312.484
<b>Total datorii</b>	<b><u>389.080.107</u></b>	<b><u>562.729.763</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	383.644.801	453.049.092
Prime de capital	888.374.077	1.107.512.235
Rezultatul reportat	489.470.004	418.743.126
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>1.761.488.882</u></b>	<b><u>1.979.304.453</u></b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b><u>2.150.568.989</u></b>	<b><u>2.542.034.216</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 <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 valoarea justă prin profit sau pierdere	30.378.726	58.150.753
Venituri din dobânzi pentru instrumente evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	55.610.065	51.082.357
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	2.955.375	2.241.118
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	465.302	6.343.572
<b>Total venituri</b>	<b><u>89.409.469</u></b>	<b><u>117.817.800</u></b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobânzile	(3.007.483)	(6.921.488)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	(14.575.547)	(14.118.668)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	(23.669)	(39.572)
Alte cheltuieli generale	(1.075.891)	(2.043.054)
<b>Total cheltuieli</b>	<b><u>(18.682.590)</u></b>	<b><u>(23.122.782)</u></b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b><u>70.726.879</u></b>	<b><u>94.695.018</u></b>
<b>Profitul/(pierderea) exercițiului</b>	<b><u>70.726.879</u></b>	<b><u>94.695.018</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b><u>70.726.879</u></b>	<b><u>94.695.018</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 <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