

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD GLOBAL
ANUL - 2019



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi 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 2019 a fost un an bun atât pentru economia globală, cât și pentru evoluția piețelor financiare care au înregistrat în cea mai mare parte evoluții favorabile pentru investitori. Pe plan local, deși anul a început cu un grad mare de incertitudine în ceea ce privește cadrul legislativ și politic, economia a continuat să înregistreze o creștere puternică, de peste 4%. Piețele financiare locale au înregistrat o volatilitate puternică în prima parte a anului, însă evoluțiile ulterioare au fost favorabile, piața locală de acțiuni înregistrând un avans de peste 30% pentru principalii indici, iar cotațiile titlurilor emise de România, atât în RON cât și în EUR, au înregistrat aprecieri importante de preț.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an, toate fondurile administrate înregistrând randamente pozitive, între 3.3% și 30,5%, în funcție de gradul de risc și moneda aleasă. Performanța obținută în 2019 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management S.A.I. primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Financiară.

Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.

Astfel, în cursul anului 2019, am lansat o nouă strategie investițională care completează oferta noastră de produse: fondul de investiții BRD Global (fostul BRD Index) a fost reorientat către piețele financiare globale, în special prin expuneri pe piețele de acțiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia.

Anul 2020 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2019	4
3. Obiectivele de investiții	9
4. Politica de investiții	11
5. Managementul riscului	14
6. Situații financiare ale FDI BRD GLOBAL	15
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	16
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	18
9. Politica de remunerare	19
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	21
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 – 31.12.2019	22
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2019	22
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	22
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	22
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	22

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD GLOBAL (denumit în cele ce urmează „BRD GLOBAL”) în anul 2019.

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească pe piețele internaționale de capital.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., 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.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2019

Pe plan global, anul 2019 a adus o încetinire a creșterii economice și o amplificare a riscurilor politice pe fondul incertitudinilor generate de războiul tarifelor vamale dintre SUA și China sau a Brexitului. În acest context, cele mai mari bănci Centrale ale lumii (FED – Banca Centrală din SUA și BCE – Banca Centrală Europeană) au implementat o nouă rundă de relaxare a politicii monetare: FED a tăiat de trei ori rata dobânzii cheie și BCE a dus ratele de dobândă și mai mult în teritoriul negativ (prin reducerea ratei dobânzii la facilitatea de depozit și reluarea programului de achiziții de active). Această relaxare a politicilor monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să înregistreze evoluții pozitive în decursul anului 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni cât și acțiuni, au înregistrat evoluții pozitive în anul 2019. Și obligațiunile corporative au avut un an favorabil, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

Pe plan local, anul 2019 s-a caracterizat printr-o creștere economică solidă (4,1%), dar și o lărgire a dezechilibrelor macroeconomice (deficitul bugetar și deficitul de cont curent). Anul 2019 a debutat într-o notă negativă din cauza Ordonanței de Urgență nr.114 (adoptată la finalul anului 2018) care impunea în forma inițială, printre altele, o taxă semnificativă asupra activelor bancare (inclusiv asupra deținerilor de titluri de stat). În aceste condiții, performanța titlurilor de stat în RON a fost nefavorabilă la începutul anului 2019, fiind consemnate creșteri importante ale randamentelor. Evoluția acestora a fost defavorizată de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a descurajat investitorii străini.

Modificarea semnificativă a Ordonanței de Urgență nr.114 a îmbunătățit sentimentul investitorilor față de titlurile de stat în RON ducând la o scădere a randamentelor (creștere a prețurilor) la finalul semestrului I. Pe de altă parte, înrăutățirea fundamentelor macroeconomice și creșterea incertitudinii privind politica fiscală au dus la o nouă creștere a randamentelor titlurilor de stat în RON în semestrul al doilea. Performanța titlurilor de stat în RON s-a îmbunătățit totuși pe finalul anului 2019 în condițiile schimbării Guvernului, evoluție privită cu optimism de către investitori în contextul mult așteptatei consolidări fiscale (dar care încă nu a început să se materializeze).

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și USD au înregistrat o performanță bună în anul 2019. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a

deține aceste obligațiuni s-a diminuat. În plus, România a reușit să emită de două ori Eurobonduri pe piețele externe în 2019 (în martie și iulie) înregistrându-se în ambele ocazii un interes ridicat din partea investitorilor.

Produsul Intern Brut (PIB) real a avansat cu 4,1% în 2019 față de 2018, depășind așteptările analiștilor formulate la începutul anului. Consumul populației a rămas pe un trend ascendent solid, fiind susținut de creșterea rapidă a veniturilor. Mai mult, și investițiile brute au înregistrat o performanță bună în 2019, susținând avansul economiei, în timp ce creșteri au fost înregistrate atât în cazul sectorului public cât și a celui privat. Pe de altă parte, atât performanța industriei cât și a exporturilor de bunuri și servicii a fost scăzută în anul 2019, determinată de încetinirea creșterii economice la nivel global, care afectat și principalii parteneri comerciali ai României.

Evoluția prețurilor de consum a continuat să constituie o preocupare în anul 2019, în condițiile în care rata inflației s-a menținut deasupra limitei superioare (3,5%) a intervalului de variație țintit de BNR (1,5%-3,5%) în cea mai mare parte a anului, atingând un nivel de 4,1% în luna decembrie 2019. Mai mult, presiunile inflaționiste (cele determinate de evoluția cererii interne) s-au intensificat pe parcursul anului 2019, rata inflației de bază CORE3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor, tutun și alcool) crescând până la 3,7% în decembrie 2019 de la 2,5% în decembrie 2018. Relaxarea fiscală din ultimii ani, în principal creșterile rapide de pensii și de salarii în sectorul public, a dus la un salt amplu al deficitului bugetar în 2019, la 4,6% din PIB, acesta fiind cel mai ridicat nivel înregistrat în ultimii opt ani. Materializarea unui derapaj fiscal în anul 2019 a fost sancționată de agenția de rating S&P care în luna noiembrie a revizuit perspectiva ratingului suveran (BBB-) la „negativă”, de la „stabilă”.

Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, fiind una dintre puținele țări din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. Deficitul de cont curent a însumat 10,5 mld. EUR în 2019, ceea ce reprezintă aproximativ 4,7% din PIB, în creștere față de 4,4% din PIB în 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

Banca Națională a României (BNR) a păstrat neschimbată rata dobânzii de referință la 2,5% pe parcursul anului 2019. Totuși, politica monetară a fost de facto mai restrictivă dată fiind menținerea ratelor de dobândă din piața monetară (ROBOR) peste nivelul ratei dobânzii cheie pe tot cuprinsul anului trecut, în condițiile în care BNR a exercitat în permanență un control ferm asupra excesului de lichiditate din piața monetară. Astfel, România a înregistrat în continuare un diferențial de dobândă pozitiv față de celelalte economii din regiune, o primă de risc mai mare fiind necesară în condițiile deteriorării fundamentelor macroeconomice interne.

Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere față de euro în anul 2019, mai evidente la începutul anului în condițiile îngrijorărilor cu privire la O.U.G nr.114. Pe ansamblu, deprecierea monedei naționale în 2019 poate fi catalogată ca fiind moderată (aproximativ 3% față de euro), evoluția leului fiind favorizată de nivelul ridicat al ratelor de dobândă.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Produsul intern brut (% an/an)	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4
Producția industrială (% an/an)	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2
Dinamica salariilor nete (% an/an)	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0
Rata șomajului (%)	4.20	3.90	4.00	3.90	3.80
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2
Inflație (% an/an)	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84
Dobânda de politică monetară	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40
Robor 3 luni (% valori la finalul lunii)	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23

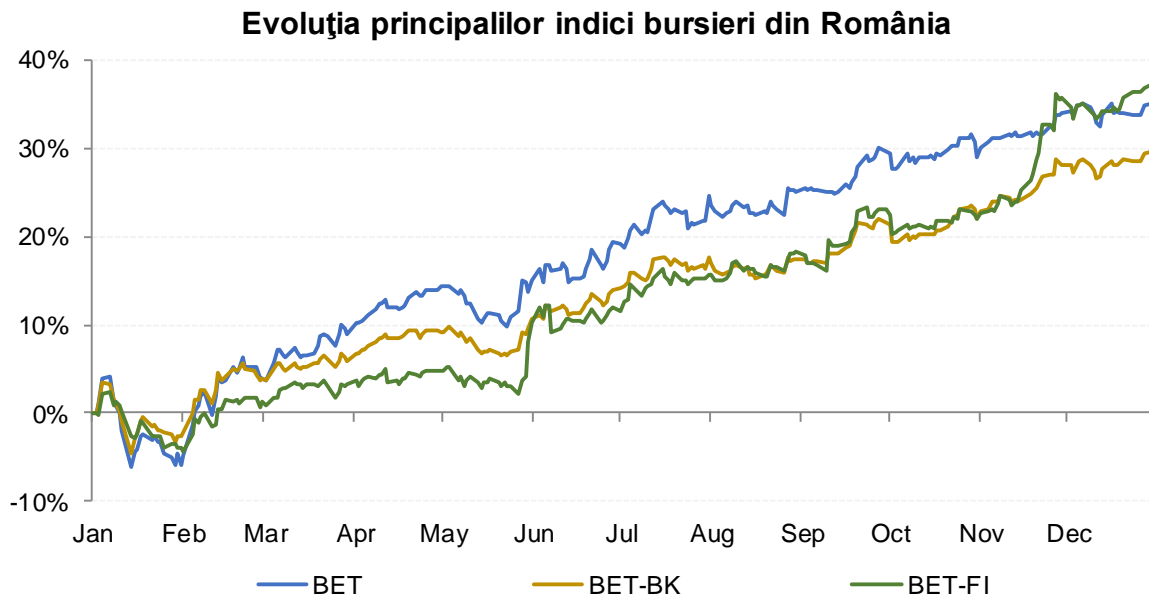
	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4	3.2	4.2
Producția industrială (% an-la-an)	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2	-5.8	-7.4
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0	14.6	13.8
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.2	3.9	4.0	3.9	3.8	4.1	3.9
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18

Sursa: INS, MFP, BNR, Bloomberg

Începutul de an 2019 pentru Bursa de Valori București a fost marcat de influența O.U.G. nr.114. După prăbușirea prețurilor acțiunilor românești în ultimele zile din decembrie 2018, primele două luni ale anului au fost caracterizate de o volatilitate mai ridicată până când investitorii au primit informații mai clare privind modificarea semnificativă a mai multor prevederi din ordonanță. Ulterior, acțiunile românești au intrat pe un puternic trend crescător până la finalul anului, susținute și de contextul extern, dar și de modificările de substanță la multe dintre prevederile ordonanței legate de taxe (ex. recunoașterea în venitul reglementat a impozitului de 2% din cifra de afaceri, taxa pe activele bancare), dar nu numai (ex. anumite prevederi legate de Pilonul II de pensii). Susținută în principal de investitorii locali, Bursa de Valori București a înregistrat în cele din urmă un an 2019 excepțional, având una dintre cele mai bune performanțe din întreaga lume (și cu multe peste performanțele înregistrate de piețele

emergente sau de frontieră). Trebuie menționat că în septembrie, FTSE Russell a anunțat că începând din septembrie 2020 va schimba clasificarea Bursei de Valori București din piață de frontieră în piață emergentă (într-o primă fază acțiunile Băncii Transilvania, Romgaz și BRD-GSG vor face parte din diferiți indici ai acestui furnizor).

În graficul de mai jos, se observă evoluția principalilor indicatori bursieri românești.



Companiile listate la Bursa de Valori București au rămas printre cele mai generoase din regiune în ceea ce privește dividendele oferite acționarilor, câteva companii oferind și randamente ale dividendelor de peste 10%. Unele dintre companiile unde statul este acționar majoritar au distribuit către acționari și dividende suplimentare, din rezervele constituite. Printre companiile cu cele mai generoase dividende am putea menționa Romgaz, Nuclearelectrica sau Conpet, dar și bănci cum ar fi BRD sau Banca Transilvania (având în vedere solvabilitatea ridicată a sistemului bancar). Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță în 2019 a rămas Nuclearelectrica, ajutată de faptul că efectele negative ale ordonanței urmau să fie resimțite de către companie abia din 2020, iar pe unele dintre segmentele pieței concurențiale ordonanța a dus la creșteri ale prețului electricității. Un randament foarte bun pentru acționari a generat în 2019 și Banca Transilvania, ajutată și de contextul macroeconomic favorabil astfel că banca a înregistrat încă cheltuieli foarte mici cu provizioanele, iar marja de dobândă a rămas la niveluri atractive. În plus, costurile cu taxa bancară au fost neglijabile. O altă companie cu o evoluție bună a fost OMV Petrom, investitorii dând șanse bune ca OMV Petrom să înceapă lucrările la zăcămintul de gaze din Marea Neagră, mai ales după schimbările politice din a doua parte a anului. La polul opus trebuie menționat producătorul de aluminiu Alro, ale cărui rezultate financiare au avut de suferit ca urmare a prețului mai redus al aluminiului și costurilor mai ridicate ale electricității folosite.

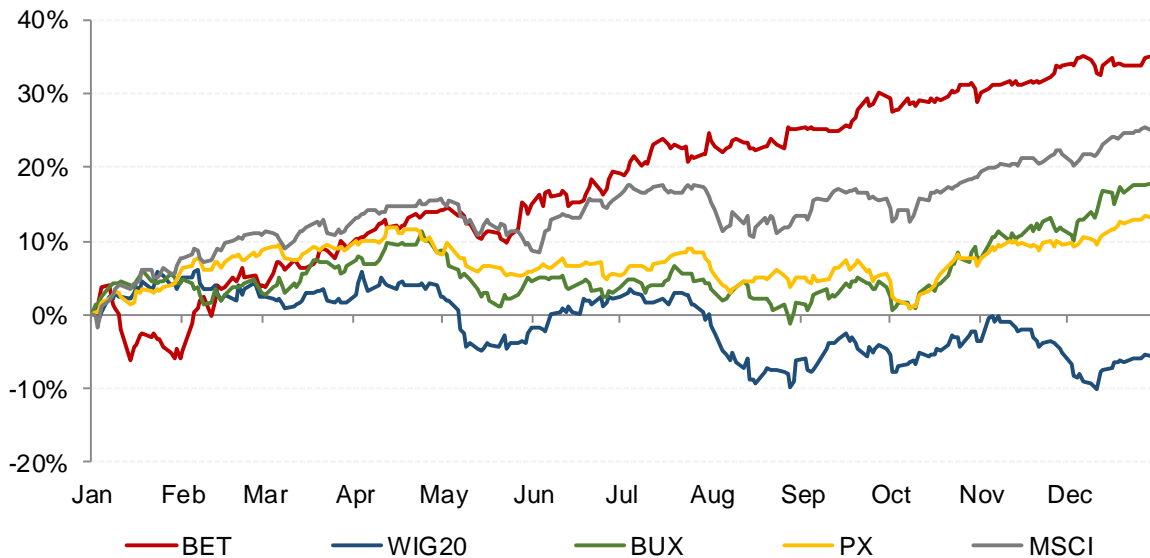
Pe parcursul anului 2019 volumul de tranzacționare a înregistrat o scădere semnificativă comparativ cu cel înregistrat în 2018. Astfel, volumul mediu zilnic de tranzacționare a fost de 9,20 milioane EUR, în scădere cu 17,1%. O parte din această scădere este tot un efect al Ordonanței nr.114, deoarece în ultimele zile din decembrie 2018 volumele au explodat după publicarea proiectului. Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2019 a fost de 21,2 miliarde EUR față de 20,9 miliarde EUR la sfârșitul primului semestru din 2019 și respectiv față de 17,3 miliarde EUR la sfârșitul anului 2018.

Din păcate pe parcursul anului 2019, Bursa de Valori București nu a înregistrat nicio ofertă primară de acțiuni. A fost înregistrată o singură oferta secundară, un plasament privat accelerat prin care fondul de private equity Horizon Capital și-a vândut participația de 22,7% în producătorul de vin Purcari Wineries contra unei sume de 19 milioane EUR.

Piețele emergente de acțiuni au avut un an 2019 în general pozitiv, dar au generat randamente sub cele înregistrate de piețele mature. Aprecierea dolarului SUA și tensiunile comerciale nu au ajutat piețele emergente. Cele trei burse din Europa Centrală și de Est, respectiv Polonia, Ungaria și Cehia, sunt toate clasificate ca piețe emergente și au înregistrat evoluții mixte în 2019. Cea mai slabă evoluție a fost înregistrată de Polonia unde indicele WIG20 a încheiat anul cu o evoluție negativă de -5,6% (băncile au suferit ca urmare a faptului că povestea conversiei creditelor în CHF în monedă locală nu s-a terminat, iar companiile energetice au fost penalizate ca urmare a măsurilor luate de stat). Piețele ungare și cehe au avut un an mai bun, indicii de aici BUX și respectiv PX având randamente de 17,7% și respectiv 13,1% anul trecut. 2019 a fost un an în care piețele dezvoltate de acțiuni, în special cea americană, au avut performanțe foarte bune, peste cele ale piețelor emergente, astfel că indicele MSCI ACWI (All Country World Index), compus din emitenți tranzacționați pe majoritatea burselor dezvoltate sau emergente a generat un randament de 25,2%. Măsurile de relaxare monetară luate de marile bănci centrale, FED și BCE, precum și relaxarea tensiunilor comerciale în a doua parte a anului (războiul comercial SUA – China, incertitudinea privind Brexitul) au făcut ca investitorii să fie mai optimiști privind evoluția viitoare a acțiunilor. Multiplii de tranzacționare de pe aceste piețe au crescut la niveluri destul de ridicate având în vedere că în 2019 profiturile companiilor au stagnat.

În graficul de mai jos, se observă evoluția indicilor bursieri regionali:

Evoluția indicilor bursieri regionali



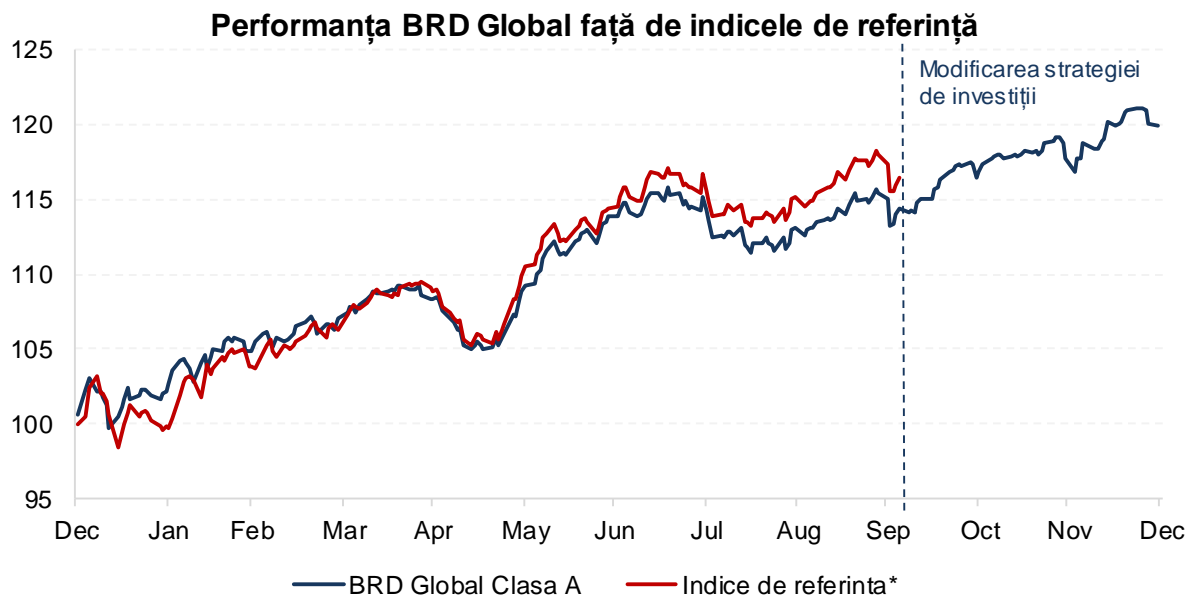
3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliu diversificat al acestora. Strategia de investiții a Fondului a fost modificată conform Prospectului de emisiune autorizat în noua formă în data de 24.09.2020, Fondul fiind redenumit BRD Global (denumirea precedentă a fost BRD Index). Anterior acestei date, valorizarea activă a resurselor colectate se făcea prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal piața românească și piețele din Polonia, Ungaria și Cehia.

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

Pe parcursul anului 2019, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global a crescut cu 20,0%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință este compus 90% din indici bursieri din regiunea CEE și 10% din media ROBID și ROBOR la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite



*Notă: Compararea performanței Fondului cu indicele de referință este relevantă doar primele nouă luni ale anului 2019, dată fiind modificarea strategiei de investiții

Ațiunile din portofoliul Fondului și titlurile de participare tranzacționate sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 31 decembrie 2019 a fost de 179,8020 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 73,6%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2019 a fost de 26,1382 EUR și a crescut cu 4,6% de la data emiterii ei (5 octombrie 2019).

Pe parcursul anului 2019, activul net al clasei în RON a Fondului a crescut cu 5,7 milioane RON, adică cu 65,8%, la 14,4 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2019 se prezintă astfel: 42,7% titluri de participare cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 19,0% titluri de participare cu expunere pe piața bursieră din Europa, 9,3% titluri de participare cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia Pacific, 1,4% acțiuni listate la BVB, 1% obligațiuni, 21,8% depozite bancare, 2,8% a fost reprezentat de contul curent și alte active au avut 2% din activele Fondului. Investițiile Fondului de la finalul anului 2019 sunt rezultatul unei perioade de tranziție către noua strategie de investiții a Fondului (conform Prospectului de emisiune actualizat).

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 14.01.2019 (149,5324 RON), iar nivelul maxim la data de 24.12.2019 (181,5422 RON).

și instrumente cu venit fix. Indicele de referință este aferent strategiei precedente de investiții, fiind relevant pentru primele 9 luni din 2019.

Numărul de investitori al clasei în RON a fost de 291 investitori la data de 31.12.2019, din care 288 persoane fizice și 3 persoane juridice. Numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 5 investitori la data de 31.12.2019, exclusiv persoane fizice.

4. Politica de investiții

Fondul folosește activ investițiile în titluri de participare emise de fonduri de investiții, inclusiv ETF, care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Fondul menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului, cu scopul reducerii riscului asumat de către Fond, prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare, piețe bursiere și industrii.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active era anterior 90% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active, cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix. Ca urmare a autorizării modificării prospectului de emisiune, alocarea strategică a fondului a devenit 75% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 25% alte active, cum ar fi depozite, instrumente financiare cu venit fix.

Ca urmare a autorizării noului prospect de emisiune, valorificarea resurselor Fondului se face prin investirea în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Astfel, Fondul urmărește o expunere globală, în locul celei regionale (care avea în vedere investirea pe piața bursieră din România, Polonia, Ungaria și Cehia), pe care o obține, în principal, prin intermediul ETF-urilor. În primele nouă luni din 2019, din punctul de vedere al celor patru indici bursieri, alocarea strategică a coșului de acțiuni a fost: 55% BET-XT, 20% WIG-20, 15% BUX și 10% PX. La începutul ultimului trimestru din anul 2019, trecerea la noua strategie investițională a însemnat ajustarea pronunțată a expunerilor.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții.

În perioada ianuarie - septembrie 2019, expunerea Fondului pe acțiuni a fluctuat în jurul țintei de 90%. Astfel, ponderea acțiunilor a început perioada la 87,5%, a crescut la 91,8% la finalul lunii iunie și s-a situat la un nivel de 90,4% la finalul lunii septembrie. Având în vedere că Bursa de Valori București a fost la începutul anului sub influența O.U.G. nr.114, ponderea acțiunilor românești din portofoliul Fondului a înregistrat o volatilitate crescută. De la o expunere pe acțiuni românești de 39,1% la sfârșitul lui 2018, BRD Global și-a diminuat ponderea acestora la 34,9% în ianuarie 2019, iar ulterior având în vedere faptul că multe din prevederile cu impact negativ din varianta inițială a ordonaței au fost modificate semnificativ, aceasta a fost majorată continuu începând cu luna februarie, până la un nivel de 51,6% la finalul lunii septembrie. În ultimele trei luni ale anului 2019, reprezentând o perioadă de tranziție către noua strategie, s-a înregistrat o scădere amplă a expunerii pe piața bursieră din România, până la un nivel de 1,4% din totalul activelor la finalul lunii decembrie.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec. 2019 (%)	Pondere în total activ sep. 2019 (%)	Pondere în total activ dec. 2018 (%)
Expunere totală pe acțiuni	72.4	90.4	87.5
România	1.4	51.6	39.1
Cehia	-	9.4	12.1
Ungaria	-	9.4	11.3
Polonia	-	15.8	20.1
Austria	-	4.2	4.9
ETF-uri America și Canada	42.7	-	-
ETF-uri Europa	19.0	-	-
ETF-uri Asia-Pacific	9.3	-	-

Având în vedere faptul că O.U.G. nr.114 a introdus o taxă pe activele bancare care părea extrem de ridicată în prima variantă publicată, expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a fost foarte volatilă în prima parte a anului. Astfel, expunerea Fondului față de acțiunile Băncii Transilvania, BRD Groupe Societe Generale și Erste Group, toate influențate mai mult sau mai puțin de taxa bancară, s-a redus de la 10,7% la finalul anului 2018 la aproximativ 7,5% în ianuarie (prima versiune a ordonanței presupunea o taxă de circa 2% pe toate activele băncilor care ar fi redus semnificativ profitabilitatea). Forma finală a ordonanței a inclus o variantă diminuată considerabil a taxei pe activele bancare (sub 0,4% și excluderea din baza de aplicare a mai multor categorii de active), ceea ce a permis o majorare a expunerii pe cele trei bănci menționate anterior pe parcursul următoarelor luni, până la un nivel de 13,4% la finalul lunii septembrie. Fondul a avut expunere și pe alte bănci din regiune cum ar Moneta Banka din Cehia, OTP din Ungaria sau Pekao din Polonia, astfel ca expunerea totală pe instituții de credit a fost la sfârșitul lunii septembrie 2019 de 24,93%. Băncile din regiune încă aveau perspective bune în contextul în care activitatea economică s-a menținut pe un trend ascendent, ceea ce a însemnat că acestea au avut costuri cu provizioanele încă foarte mici. În plus față de Zona euro, aici dobânzile au fost pozitive (sau chiar în creștere în țări ca Cehia), ceea ce a făcut ca marjele de dobândă să rămână atractive.

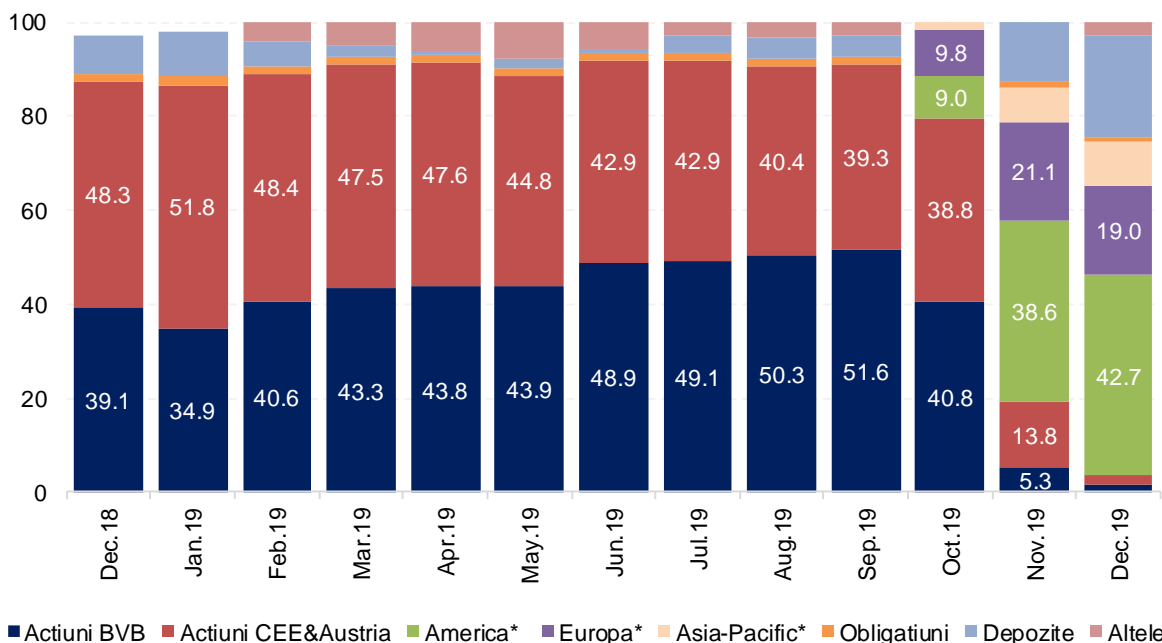
Fondul și-a redus expunerea față de campionul energetic ceh CEZ până la 2,0% din activul total la finalul lunii septembrie, față de un nivel de 3,9% la începutul anului 2019. Atractivitatea acțiunilor sale s-a mai redus având în vedere că prețurile energiei electrice din Germania (de care profitabilitatea companiei depinde foarte mult) s-au mai redus, iar discuțiile privind o potențială construcție a unei noi centrale nucleare afectează încrederea investitorilor. Chiar dacă pe ansamblu Fondul și-a redus expunerea totală pe acțiuni din Polonia, o nouă achiziție în portofoliu a fost reprezentată de acțiunea emisă de retailerul Dino Polska. Această companie ce a intrat recent în componența indicelui WIG20, este un lanț de magazine de proximitate cu o extindere dinamică a rețelei. Compania ar trebui să beneficieze și de noul program de relaxare fiscală lansat de guvernul polonez și ținut către persoanele

fizice cu venituri medii și mici, dar pe termen scurt a fost afectată negativ de o posibilă nouă măsură de impozitare a comercianților. Expunerea totală a Fondului pe acțiuni ale unor companii de retail din Polonia a fost de 1,4% din totalul activelor la finalul lunii septembrie. Riscul valutar al Fondului, rezultat în principal din deținerile de acțiuni străine, a fost doar parțial acoperit prin instrumente derivate. Moneda națională s-a apreciat în această perioadă față de PLN, HUF și CZK.

În ultimele trei luni ale anului, ca parte a procesului de tranziție către noua strategie care vizează o expunere globală, Fondul a achiziționat titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere, respectiv cele din Statele Unite ale Americii, Canada, Europa (Zona Euro, Elveția, Marea Britanie, Polonia), regiunea Asia-Pacific. La finalul anului 2019, 40,5% din activele Fondului erau reprezentate de ETF-uri care urmăresc indicele bursier S&P 500. Expunerea mare pe care Fondul a avut-o pe SUA a fost justificată de perspectivele economice favorabile pe care America le-a avut anul trecut: politică monetară relaxată și clarificarea disputei cu China pe tema tarifelor vamale. Expunerea pe indicii bursieri din Europa a reprezentat 19% din totalul activelor Fondului la finalul anului 2019.

Expunerea Fondului pe titluri de stat s-a menținut relativ constantă în jurul a circa 1,7% din activul total în primele nouă luni, înregistrându-se ulterior o ușoară scădere, până la 1% la finalul anului 2019. Depozitele bancare au avut o pondere în scădere în primele șase luni, de la 8,1% la începutul anului la 0,8% la finalul semestrului I, urmate de o creștere ușoară, la 4,6% în septembrie. O creștere accelerată s-a înregistrat în lunile noiembrie-decembrie, până la un nivel de 21,8% la finalul anului 2019. În același timp, conturile curente (denominate în principal în PLN, EUR sau HUF) s-au redus la 2,8% la finalul anului 2019, ca parte a procesului de schimbare a strategiei.

Evoluție structură BRD Global (% din total active)



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	Titluri de participare	31.4
HSBC S&P 500 UCITS	Titluri de participare	17.4
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare/Acțiuni	14.9
DWS INVESTMENT	Titluri de participare	11.6
Alpha Bank România	Depozite bancare	8.4

5. Managementul riscului

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

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), 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 are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. Fondul urmărește să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global pandemia 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. Măsurile luate de guverne pentru frânarea extinderii pandemiei contribuie și ele la reducerea riscului operațional generat în acest context. BRD Asset Management S.A.I monitorizează atent toate riscurile suplimentare care se manifestă în contextul pandemiei la nivelul Fondului, reușind să minimizeze impactul acestora cu perspective de menținere sub control în continuare a situației.

6. Situații financiare ale FDI BRD GLOBAL

Situațiile financiare ale FDI BRD GLOBAL 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, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD GLOBAL aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2019.

Variațiile pozitive ale situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și a veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2019, față de 31 decembrie 2018, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în decursul anului 2019, cu 5,7 milioane RON, respectiv cu 65,8%.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci în proporție de 17%, iar diferența de 83% este constituită de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele pe termen lung sunt evidențiate pe poziția „Depozite plasate la bănci” înregistrând o creștere semnificativă față de anul 2018. Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum titluri de participare al căror procent a fost de 42,7%, acțiunile listate au reprezentat un procent de 1,4%, obligațiuni -1%, 21,8% depozite bancare și 2,8% a fost reprezentat de contul curent. În **Anexa nr. 5**, se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2019 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2019, în valoare de 1.676.334 RON (2018:752.693 RON)**.

Creșterea rezultatului net aferent anului 2019 este determinat de creșterea valorii activelor aflate în administrare prin creșterea valorii subscrierilor și de realizarea plasamentelor în instrumente financiare care au generat câștig net datorat evoluției pozitive.

FDI BRD GLOBAL a înregistrat în anul 2019 o scădere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 15% față de anul 2018, a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare. În anul 2019, nu au fost înregistrate modificări a valorii procentuale a comisionului de administrare pentru fondurile administrate, însă variația este determinată și de noua strategie de investiții a Fondului (conform Prospectului de Emisiune actualizat).

În cadrul poziției „Alte cheltuieli generale”, sunt surprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune (în proporție de 3%), cheltuielile de audit (în proporție de 48%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 49%).

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În al doilea semestru al anului 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori.

Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 08 octombrie 2019. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro, privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Modificarea denumirii fondului deschis de investiții BRD Index, administrat de BRD Asset Management S.A.I., în FDI BRD Global;
2. Aduăgarea unui nou fond în lista de fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I.: FDI BRD Simplu;
3. Modificarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
4. Introducerea unei noi clase de unități de fond, denominată în EUR pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
5. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondurilor;
6. Adăugarea unui paragraf nou – ”Profilul investitorului”;
7. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
8. Actualizarea documentelor în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014: regulile de evaluare a activelor Fondurilor, limitele investiționale, limita maximă de toleranță a materialității erorii de calcul;
9. Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare, precum: prevederi referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului, descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018, nivelul comisioanelor;
10. Este inclusă posibilitatea de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, cu condiția aprobării A.S.F.;
11. Includerea punctului 3.3.7 referitor la situațiile în care Fondul poate beneficia de împrumuturi;

12. Reformularea punctului 3.3.3 – „Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
13. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
14. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
15. Includerea, în cadrul drepturilor investitorilor a dreptului investitorului de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar;
16. Detalierea caracteristicilor unităților de fond;
17. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);
18. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrisă în alte Fonduri Administrate;
19. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
20. Pentru evaluarea deținerilor din conturile curente, se menționează că „operațiunile sunt reflectate în activ în funcție de data contabilă (data efectivă a operațiunii)”;
21. Se produc următoarele modificări asupra comisioanelor suportate de Fond:
 - Modificarea comisionului de depozitare de la 0.15%/an aplicat la ANCC maxim 25.000 EUR pe an la 0.07%/an aplicabil la valoarea medie lunară a activului net maxim 65.000 EUR pe an;
 - Se detaliază comisioanele de custodie conform contractului de depozitare;
 - Comisioanele de corporate action nu mai sunt suportate de Administrator;
 - Se detaliază toate comisioanele suportate de Fond;
 - Sunt introduse noi tipuri de cheltuieli în sarcina Fondului: costuri de emisiune, costuri aferente codului LEI și cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicence Agreement;
 - Modificarea valorii maxime a comisionului de administrare pentru FDI BRD Index (Global) de la 1.5% la 3% pe an;
22. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
23. Includerea, în cadrul obligațiilor investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
24. Actualizarea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
25. Eliminarea din prospectele de emisiune a prevederilor referitoare la regulile de evaluare a

activelor și la metoda de calcul a valorii activului net, acestea fiind păstrate în regulile fondurilor, documente care fac parte integrantă din prospecte;

26. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor, conform prevederilor Regulamentului 2/2018;
27. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
28. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018: modificările autorizate de A.S.F. sunt publicate pe site-ul Administratorului.
29. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative.
30. Modificarea contractelor de societate ale fondurilor în conformitate cu modificările aduse prospectelor de emisiune și regulilor fondurilor.
31. Modificarea documentelor „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectelor de emisiune.

Începând cu autorizarea prospectelor de emisiune ale Fondurilor Administrate, de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din data de 24.09.2010, fondurile au posibilitatea de a investi în state terțe din zona G7 (Canada, Japonia și SUA) cu îndeplinirea cerințelor legale specifice.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în decursul anului 2019 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Actualizarea principiilor de guvernare corporativă în conformitate cu modificările aduse prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016: i. A fost introdusă obligația de a anexa situațiilor financiare informații relevante privind remunerarea; ii. Au fost introduse prevederi privind activitatea Comitetului de Remunerare; iii. A fost introdusă obligația reviziei anuale a Politicii de remunerare; iv. A fost introdusă prevederea privind aplicarea de principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă;
- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernarea corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Codul de guvernare, Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul 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., Proceduri

privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, proceduri privind administrarea riscurilor;

- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- Înființarea Comitetului de Nominalizare, format din membrul independent al Consiliului de Administrație și un membru HR. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților privind selecția, monitorizarea și succesiunea membrilor organului de conducere (Consiliul de Administrație și Conducerea executivă) și a evaluării adecvării persoanelor cu funcții cheie;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura de adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;

În cursul anului 2019, 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 2019, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este o pârghie importantă de motivare a personalului, fiind esențial ca modul de formulare a acesteia să fie clar și accesibil tuturor angajaților;
- Includerea unor mențiuni conform cărora eficiența și performanța politicii de remunerare sunt asigurate prin corelarea componentelor acesteia cu rezultatele generale ale S.A.I.;
- Includerea mențiunii privind atenția specială acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.;
- Introducerea unei noi posibilități în care se poate efectua plata părții amânate în cazul încetării contractului: în caz de transfer la o altă entitate din cadrul Grupului Societe Generale;
- Introducerea la personalul identificat a poziției de Expert Produs și Proces ca urmare a înființării unei noi structuri;

- Includerea mențiunii privind analiza de o manieră independentă a politicilor și practicilor de remunerare, precum și a stimulentele oferite de S.A.I. de către Comitetul de remunerare;
- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia;
- Includerea mențiunii conform căreia Consiliul de Administrație, la recomandarea Comitetului de Remunerare, aprobă și revizuieste periodic principiile politicii de remunerare și regulile de aplicare a principiilor și este responsabil pentru a urmări corecta implementare a acestora;
- Alinierea personalului identificat la modificarea de organigramă.

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, 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

Începutul acestui an ne-a pus față în față cu un nou risc - pandemia COVID19 - care a apărut într-un număr mare de țări de pe glob, inclusiv în România. Acesta este un eveniment care nu ajustează situațiile financiare aferente anului 2019.

Răspândirea acestui virus a condus la afectarea puternică a activităților economice și a piețelor financiare, iar măsurile de mitigare a răspândirii lui luate de autorități au dus la o scădere puternică a activității economice și a piețelor financiare.

Pandemia COVID19 a condus la scăderea prețurilor de piață pentru acțiuni și a altor active financiare deținute de fondurile aflate în gestiune și retrageri din fonduri. La data întocmirii situațiilor financiare ale Societății, scăderea valorii de piață a activelor aflate în gestiune, comparativ cu nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2019 este de aproximativ 25%. În ceea ce privește performanța fondurilor, au fost înregistrate rezultate negative care au variat de la -2.3% până la -21%, în funcție de tipul fondului și moneda acestuia de funcționare.

Există încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei COVID19 și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare. În consecință, există o gamă largă de scenarii rezonabile care pot fi luate în considerare, unele dintre acestea având un impact negativ asupra fondurilor administrate, generând un impact negativ asupra veniturilor companiilor.

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD GLOBAL 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019					Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	
I	Total active	100.23%	100.00%	-	8,301,070.06		139.41%	100.00%	-	14,383,712.90	3,009,585.69	6,082,642.84
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	91.46%	91.25%	-	7,574,894.67	-	2.00%	1.43%	-	206,133.00		(7,368,761.67)
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:	49.05%	48.93%	-	4,061,942.79	-	2.00%	1.43%	-	206,133.00		(3,855,809.79)
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	49.05%	48.93%	-	4,061,942.79	-	2.00%	1.43%	-	206,133.00		(3,855,809.79)
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:	42.42%	42.32%	-	3,512,951.88	-	0.00%	0.00%	-	-		(3,512,951.88)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	42.42%	42.32%	-	3,512,951.88	-	0.00%	0.00%	-	-		(3,512,951.88)
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-		-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-		-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-		-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-		-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-		-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-		-
5	Depozite bancare din care	0.83%	0.83%	-	68,779.95	-	30.41%	21.81%	-	3,137,760.02		3,068,980.07
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.83%	0.83%	-	68,779.95	-	30.41%	21.81%	-	3,137,760.02		3,068,980.07
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%	-	-		-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD GLOBAL 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018					Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2019					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	
I	Total active	104.74%	104.50%	-	8,674,374.60	-	84.08%	60.31%	-	8,674,374.60	-	-
	6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.05%	-0.05%	-	(3,865.04)	-	0.04%	0.03%	-	3,704.46	-	7,569.50
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nembru	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.05%	-0.05%	-	(3,865.04)	-	0.04%	0.03%	-	3,704.46	-	7,569.50
	7 Conturi curente si numerar	4.50%	4.49%	-	372,612.01	-	3.88%	2.78%	-	400,240.09	-	27,628.08
	8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1.80%	1.80%	-	149,477.88	-	1.43%	1.02%	-	147,289.53	-	(2,188.35)
	9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.57%	0.57%	-	47,343.08	-	98.92%	70.95%	-	10,205,437.02	-	10,158,093.94
	10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.66%	0.66%	-	54,667.74	-	0.00%	0.00%	-	-	-	(54,667.74)
	12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.45%	0.45%	-	37,159.77	-	2.74%	1.97%	-	283,148.78	-	245,989.01
12.1	Subscrieri nealocate	-0.03%	-0.03%	-	(2,176.38)	-	-0.11%	-0.08%	-	(11,104.30)	-	(8,927.92)
12.2	Sume in curs de decontare	0.43%	0.43%	-	35,419.90	-	2.85%	2.05%	-	294,253.08	-	258,833.18
12.3	Sume in tranzit bancar	0.05%	0.05%	-	3,916.25	-	0.00%	0.00%	-	-	-	(3,916.25)
II	Total obligatii	0.23%	0.23%	-	19,206.53	-	0.18%	0.13%	-	18,726.33	6,007.44	(480.20)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.13%	0.13%	-	10,786.47	-	0.12%	0.09%	-	12,433.36	4,677.11	6,324.00
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	1,283.18	-	0.01%	0.00%	-	690.47	259.74	(332.97)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	92.27	-	0.00%	0.00%	-	425.91	162.60	496.24
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	646.01	-	0.01%	0.01%	-	797.59	310.46	949.17
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.04%	0.04%	-	3,424.92	-	0.03%	0.02%	-	3,414.14	234.72	223.94
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
10	Cheltuieli comisioane custode	0.04%	0.04%	-	2,973.68	-	0.01%	0.01%	-	964.86	362.81	(1,646.01)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.77%	-	8,281,863.53	-	100.00%	71.73%	-	10,317,301.82	845,663.03	6,077,115.61

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 31.12.2019

Denumire element	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoa re a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	10,317,301.82	845,663.03	8,655,931.00	-	1,661,370.82	845,663.03
Numar de unitati de fond in circulatie	57,381.438028	32,353.4204	57,716.4370	-	(334.998972)	32,353.420447
Valoarea unitara a activului net	179.8020	26.1382	149.9734	-	29.8286	26.1382

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



BRD GLOBAL – Situația detaliată a activelor 31.12.2019

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BRD Groupe So	BRD	ROBRDBACNOF	30-Dec-19	13,000.00	1.0000	15.8400	205,920.00	0.0019%	1.432%
Electrica	EL	ROELECACNOF	30-Dec-19	20.00	10.0000	10.6500	213.00	0.0000%	0.001%
Total							206,133.00		1.433%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

8.4. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite în HUF

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR huf/ron	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			huf		lei	lei	%	%
Richter Gedeon	Actiuni	GEDEON RICHT	6,377.5807	3,191.0000	0.0145	294,253.08	-0.002%	2.046%
Total						294,253.08		2.046%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar**1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Alpha Bank	337.64	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	0.000%
FIRST BANK	150.00	0.001%
Total	487.64	0.003%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	0.06	4.7793	0.29	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	80,463.84	4.7793	384,560.83	2.674%
Citibank Romania	0.00	4.7793	0.00	0.000%
Total			384,561.12	2.674%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	huf	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	198,567.81	0.0145	2,871.09	0.020%
Total			2,871.09	0.020%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	pln	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	935.35	1.1213	1,048.81	0.007%
Total			1,048.81	0.007%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	czk	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	888.53	0.1881	167.13	0.001%
Total			167.13	0.001%

7. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	gbp	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	5.6088	0.00	0.000%
Total			0.00	0.000%

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

1. Depozite bancare denuminate în 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	%
Alpha Bank	10-Dec-19	10-Mar-20	1.80%	600,000.00	29.59	650.96	600,650.96	4.176%
Alpha Bank	11-Dec-19	11-Jun-20	3.20%	600,000.00	52.60	1,104.66	601,104.66	4.179%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-19	3-Jan-20	1.33%	1,434,565.40	53.00	53.00	1,434,618.40	9.974%
Total							2,636,374.02	18.329%

2. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-19	3-Jan-20	0.69%	93727.95	1.80	1.80	4.2608	399,363.72	2.777%
Total								399,363.72	2.777%

3. Depozite bancare denuminate în GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	gbp	gbp	gbp	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-19	3-Jan-20	0.10%	18189.63	0.05	0.05	5.6088	102,022.28	0.709%
Total								102,022.28	0.709%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	425,000.00	Vanzare	11-Oct-19	15-Apr-20	4.8392	4.7793	4.8304	0.0087	3,704.46	0.026%
Total									3,704.46	0.026%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

3. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 în LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	%	%
ROGSK3O29O97	T-bill	30.00	8-Aug-19	10-Aug-20	97.0372	0.41	57.7909	147,289.53	0.07%	1.024%
Total								147,289.53		1.024%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate în valută

2.1. Titluri de participare denuminate în 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	%	%
LU1437017863	LU1437017863	31-Dec-19	7,000.00	-	75.4700	2,524,856.40	0.06%	17.554%
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-19	1,500.00	-	220.4000	1,580,036.58	0.02%	10.985%
LU1681044720	LU1681044720	31-Dec-19	260.00	-	332.9000	413,667.53	0.03%	2.876%
LU0274209740	LU0274209740	30-Dec-19	2,100.00	-	57.0540	572,624.18	0.01%	3.981%
LU1900068328	LU1900068328	31-Dec-19	1,300.00	-	57.3750	356,476.04	0.02%	2.478%
Total						5,447,660.73		37.874%

2.2. Titluri de participare denuminate în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	%	%
LU0514695690	LU0514695690	31-Dec-19	5,000.00	-	18.9425	403,551.02	0.01%	2.806%
IE00B3YCGJ38	IE00B3YCGJ38	31-Dec-19	320.00	-	588.9550	803,014.23	0.00%	5.583%
Total						1,206,565.25		8.388%

2.3. Titluri de participare denuminate în PLN

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
				pln	pln	lei	%	%
LU0459113907	LU0459113907	30-Dec-19	150.00	-	266.0000	44,739.87	0.03%	0.311%
Total						44,739.87		0.311%

2.4. Titluri de participare denuminate în GBP

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
				gbp	gbp	lei	%	%
LU0838780707	LU0838780707	31-Dec-19	12,800.00	-	9.6945	695,993.75	0.18%	4.839%
IE00B51B7Z02	IE00B51B7Z02	31-Dec-19	4,000.00	-	13.7500	308,484.00	0.22%	2.145%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	31-Dec-19	18,100.00	-	24.6455	2,501,993.42	0.02%	17.395%
Total						3,506,471.17		24.378%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR
Expert Control Intern


**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD GLOBAL la 31.12.2019**

Anexa nr 3

DATE GLOBALE 31.12.2019		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	0	0
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- <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>		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<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 GLOBAL la 31.12.2019**

Anexa nr 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>- scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<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>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<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>		
<i>- compensarea si decontarea</i>		

DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		
<i>conturi agreeate</i>		
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	2.336.244	935.511
Depozite plasate la bănci	1.201.756	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	294.253	23.471
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	10.562.216	7.739.896
Total active	<u>14.394.469</u>	<u>8.698.878</u>
Datorii		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	2.278	3.048
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	-	23.424
Alte datorii și cheltuieli estimate	33.560	15.396
Total datorii	<u>35.838</u>	<u>41.868</u>
Capital propriu		
Capital social	9.592.924	5.771.644
Prime de capital	1.993.463	1.789.456
Rezultatul reportat	2.772.244	1.095.910
Total capital propriu	<u>14.358.631</u>	<u>8.657.010</u>
Total datorii și capital propriu	<u>14.394.469</u>	<u>8.698.878</u>

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



	2019	2018
	RON	RON
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.490.877	(974.387)
Venituri din dobânzi	13.692	17.886
Venituri din dividende	447.524	548.999
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(16.996)	(46.916)
	1.935.097	(454.418)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	182.182	211.072
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	35.991	36.632
Alte cheltuieli generale	18.214	23.121
Impozite reținute la sursă	22.376	27.450
	258.763	298.275
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	1.676.334	(752.693)
Profitul/(pierderea) exercițiului	1.676.334	(752.693)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	1.676.334	(752.693)

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni

