

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD GLOBAL 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	7
4. Politica de investiții	9
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	14
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	15
9. Politica de remunerare	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	18
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	19
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	19
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	19
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	20
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	21

1. Informații generale

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

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 brdamoffice@brd.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., 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.

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. Piețele internaționale de acțiuni au debutat în anul 2020 cu aprecieri și maxime noi înregistrate pe indicii americani în luna Februarie, investitorii globali crescând în continuare expunerea pe activele cu risc, în pofida faptului că știrile legate de epidemia de coronavirus din China aparuseră încă din ultima parte a lunii ianuarie.

Sfârșitul lunii Februarie, când criza Coronavirusului s-a extins din China în Europa și America a declanșat una din cele mai abrupte prăbușiri ale cotațiilor acțiunilor din istoria burselor, iar măsurile de carantinare generalizate au generat o recesiune globală de amploare comparabilă doar cu Marea Depresiune din anii '30, recesiune amplificată și de închiderea și carantinarea timp de aproape două luni a unei părți semnificative a economiei globale. La minimum înregistrat în data de 23 martie, indicele MSCI ACWI, construit din emitenți listați pe majoritatea burselor dezvoltate și emergente, a înregistrat pierderi de -35%, comparativ cu nivelul de la sfârșitul anului 2019.

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. Aceste evoluții au oprit vânzările precipitate și au convins investitorii globali că este o oportunitate de creștere a expunerii la risc, beneficiind de plasa de siguranță oferită de băncile centrale.

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 primăvară), 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%).

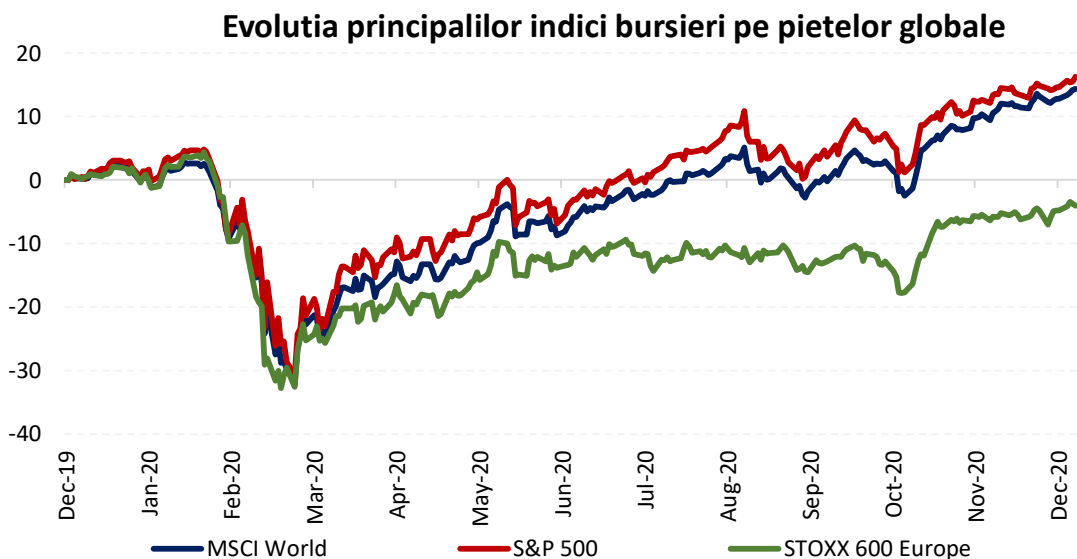
Până la finalul semestrului I, mare parte din pierderile suferite în luna Martie au fost recuperate, sentimentul fiind încurajat de ridicarea restricțiilor, îmbunătățirea indicatorilor macroeconomici precum și de primii pași făcuți în obținerea unui potențial vaccin eficient împotriva Covid 19. Astfel, indicii MSCI ACWI au înregistrat la finalul semestrului I o corecție de doar 7%, comparativ cu sfârșitul anului 2019.

În semestrul II, apetitul pentru risc a fost susținut de acordul realizat în cadrul Consiliului European de aprobare a planului Next Generation EU și a bugetului European pentru perioada 2021-2027 însumând 1.8 Trilioane EUR, precum și de măsuri și de continuare a stimulării fiscale în America. În plus, ajustarea de politică monetară a FED, în sensul că va avea în vedere o rată a inflației medii pe mai mulți ani de 2%, și nu o țintă fixă, precum și asigurările că vor persista condițiile acomodative până inclusiv în 2023 au sprijinit continuarea evoluției pozitive a activelor cu risc.

În luna Noiembrie, Pfizer și Moderna au anunțat rezultatele preliminare din etapa a III-a de testare a vaccinului pentru Covid 19 care arătau peste 90% eficacitate. Aceste anunțuri au declanșat mișcări de rotație importante efectuate de investitori în portofolii, companiile care au fost favorizate de restricțiile generalizate impuse de pandemie au început să fie înlocuite de companiile care vor putea spera la refacerea afacerii lor odată cu eliminarea restricțiilor de mobilitate. Au început să se bucure de mai mult interes piețele emergente, susținute și de o întărire a monedei europene în detrimentul dolarului american, iar băncile europene și emitenții din energie au început să revină în portofoliile investitorilor.

Anul 2020 s-a încheiat cu raliul tradițional de Crăciun (engl. "Santa Rally"), care părea destul de puțin probabil cu doar câteva luni în urmă, susținut de anunțul Băncii Centrale Europene de extindere cu 500 miliarde EUR și prelungirea cu 9 luni a programului de achiziții de active (QE), de acordul de prelungire a stimulării fiscale în America cu 900 miliarde USD, precum și de acordul comercial încheiat între Marea Britanie și EU, post brexit.

Astfel, la finalul anului 2020 bursele din America (+16.3%) și China (+26.7%) înregistrau un avans semnificativ comparativ cu finalului anului anterior, Europa a recuperat aproape integral declinul din prima parte a anului (-5.1%), iar indicele care înglobează atât piețele dezvoltate, cât și pe cele emergente, MSCI All Country World Index înregistra un avans de +14.3%.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

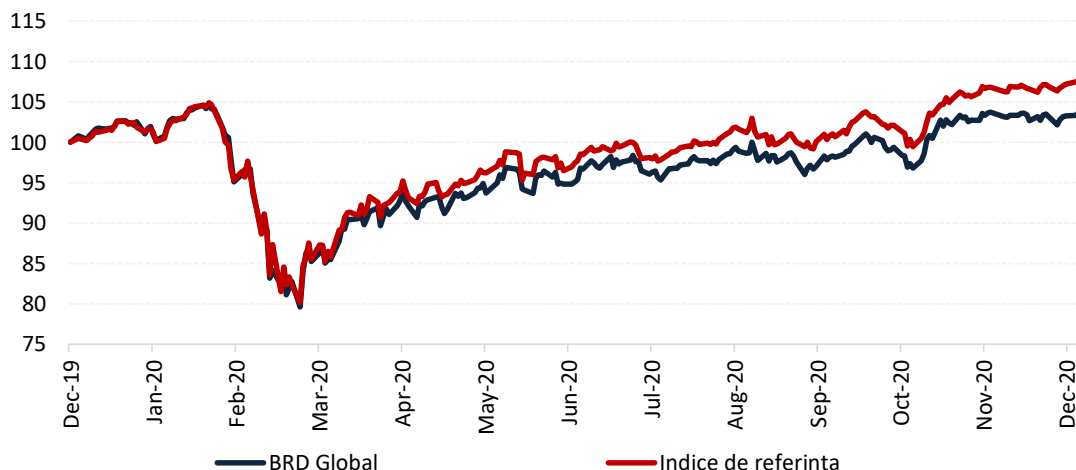
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, 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 portofoliul diversificat al acestora.

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

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu 3,67%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu 1,72%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință este compus 75% MSCI World Total Return Index Unhedged – ACWI și 25% din media ROBID și ROBOR la 3 luni.

Performanța BRD Global față de un indice de referință



Acțiunile din portofoliul Fondului 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 2020 a fost de 186.4080 RON. De la relansarea Fondului, valoarea unitara a activului net a crescut cu 78,9%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 26.5873 EUR și s-a apreciat cu 7.9% de la lansare clasei in Euro, odată cu modificarea strategiei.

Pe parcursul anului 2020, activul net al clasei în RON a Fondului a crescut cu 12,65 milioane RON, adică cu 87,9%, la 27,0 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2020 se prezintă astfel: 40.9% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 15,5% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Europa, Elveția și Marea Britanie, 13.9% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 1,7% fonduri mutuale cu expunere pe piețe emergente din America Latină și Polonia, 11,1% obligațiuni, 8,18% depozite bancare și 8,7% conturi curente și alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei in RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 23.03.2020 (143.1704 RON), iar nivelul maxim la data de 19.02.2020 (188.5889 RON).

La data de 31.12.2020, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 481 investitori, din care 475 persoane fizice și 6 persoane juridice. Numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 126 investitori la data de 31.12.2020, exclusiv persoane fizice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente ridicate, în concordanță cu riscul asumat.

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 și industrii.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului este 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, ș.a.

Valorificarea resurselor Fondului se face prin investirea în principal pe piețele bursiere globale, ca de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Asia. Astfel, Fondul urmărește o expunere globală, pe care o obține, în principal, prin intermediul ETF-urilor (Fonduri mutuale, engleză: Exchange Traded Funds).

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul anului 2020, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub ținta strategică de 75%. Astfel, a început anul 2020 la un nivel de 72,4%, dar s-a redus până la un nivel de 61,9% la finalul lunii Mai 2020 din cauza evoluțiilor adverse înregistrate pe piețele financiare internaționale (în Martie). Începând cu luna Iunie, expunerea Fondului a reînceput să crească până la 72,1% la finalul anului, nivel aproape similar cu finalul anului anterior. Astfel, Fondul a fost poziționat ușor defensiv într-un context în care persistă incertitudinea, din cauza valului doi al pandemiei.

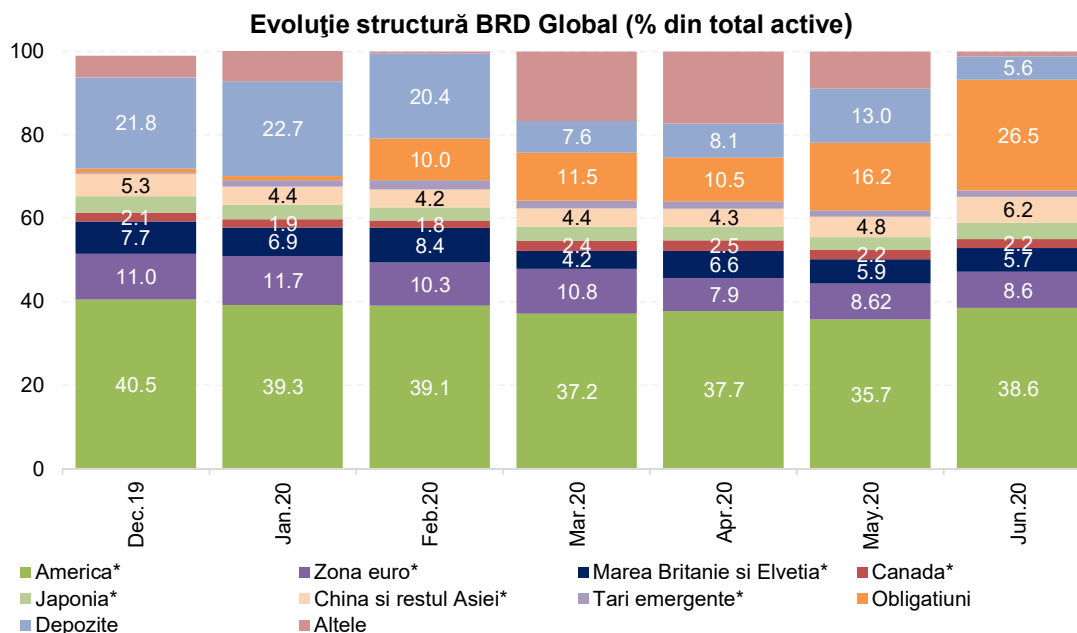
Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec. 2020 (%)	Pondere în total activ dec. 2019 (%)
Expunere totală pe acțiuni	72.1	72.4
ETF-uri America	39.2	40.5
ETF-uri Zona euro	9.4	11.0
ETF-uri China și restul Asiei (ex. Japan)	10.5	5.3
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	5.7	7.7
ETF-uri Japonia	3.5	4.0
ETF-uri Canada	1.7	2.1
ETF-uri țări emergente (Latam, Emea)	2.2	0.3
Poziții individuale	0.0	1.4

În anul 2020, cea mai mare expunere a Fondului a fost pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA, respectiv indicele bursier S&P 500, situându-se la un nivel de 39,2% din totalul activelor Fondului la finalul anului. Ulterior scăderilor din primul trimestru de peste 30% comparativ cu finalul lui 2019 (când pandemia cuprindea întreaga planetă și economia globală se închidea), indicii bursieri din SUA au început să crească, recuperând integral pierderile până la finalul anului și chiar reușind să înregistreze aprecieri de 16,3%, ca urmare a măsurilor istorice de stimulare monetară și fiscală.

În luna Noiembrie, Pfizer și Moderna au anunțat rezultatele preliminare din etapa a III-a de testare a vaccinului pentru Covid 19 care arătau peste 90% eficacitate. Aceste anunțuri au declanșat mișcări de rotație importante efectuate de investitori în portofolii, companiile care au fost favorizate de restricțiile generalizate impuse de pandemie au început să fie înlocuite de companiile care vor putea spera la refacerea afacerii lor odată cu eliminarea restricțiilor de mobilitate. Au început să se bucure de mai mult interes piețele emergente, băncile europene și emitenții din energie, susținute și de o întărire a monedei europene în detrimentul dolarului american, motiv pentru care am menținut expunerea pe piața americană la un nivel inferior celui consemnat la finalul anului trecut.

Piețele bursiere din Zona euro reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 9,4% din total active la finalul anului 2020, în ușoară scădere comparativ cu 2019, reflectând o rotație din piețele dezvoltate către cele emergente, cu precădere zona Asia Pacific (Ex-Japan) a cărei expunere s-a dublat (10.5%) în 2020 de la 5.3% în 2019. Pe de altă parte, expunerea Fondului pe alte piețe emergente (America Latină sau Polonia) s-a majorat în decursul anului 2020, până la un nivel de 2.2%, de la 0,3% la începutul acestui an. De asemenea, Fondul și-a redus până la zero expunerea de companii din România (care se situa la un nivel de 1,4% la finalul anului trecut), evoluție consistentă cu modificarea strategiei Fondului în ultimul trimestru din 2019 în sensul adoptării unei perspective globale.

Expunerea Fondului pe titluri de stat a crescut pe parcursul anului 2020, fiind la un nivel de 11,7% la finalul anului 2020, de la 1% la finalul anului 2019. Majorarea ponderii titlurilor de stat este consistentă cu modificarea strategiei Fondului, respectiv alocarea strategică pentru componenta non-acțiuni s-a majorat la 25% de la 10% conform strategiei anterioare. Scăderea prețurilor titlurilor de stat (în special a celor în valută) înregistrată în perioada Martie - Mai a favorizat majorarea expunerii pe această categorie de instrumente, Fondul participând și la emisiunile de Eurobonduri ale României din 2020. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus de la 21,8% la finalul anului 2019, la 8,7% la finalul anului 2020.



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor; la țări emergente sunt incluse piețele din America Latină sau Europa Centrală și de Est

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Amundi Asset Management	Fonduri mutuale	34.6
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	11.1
HSBC S&P 500 UCITS	Fonduri mutuale	19.1
DWS Investment	Fonduri mutuale	11.4
Invesco Investment Management	Fonduri mutuale	4.8

5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inherent 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 de preț, riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului operațional.

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS

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;
- 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 GLOBAL aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

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

Variația pozitivă în procent de 93% a situației activelor financiare la 31 decembrie 2020, față de 31 decembrie 2019, au fost determinate creșterea activului net al Fondului în cursul anului 2020 cu 88%,

față de 31.12.2019.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci în proporție de 15% din totalul activelor financiare, din care un procent de 53% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum fonduri mutuale listate și nelistate cu un procent de 87% , obligațiuni corporative și certificate de trezorerie ce reprezintă un procent de 13% din totalul activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere în valoare de **23.583.493 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 919.291 RON (2019: 1.676.334 RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020 cu aproximativ 45% a fost determinată de fluctuația prețurilor activelor financiare aflate în administrarea Fondului.

Cheluielile fondului BRD GLOBAL semnificative aferente anului 2019-2021:

Cheluieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	263.740,08	140.425,57	87,81%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	17.894,00	8.966,00	99,58%
Alte cheltuieli aprobate	77.948,70	36.070,50	116,10%

FDI BRD GLOBAL a înregistrat în anul 2020 o creștere a cheltuielilor aferente comisionului de administrare de aproximativ 87.81%, spre deosebire de anul 2019, fiind determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare.

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

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
8. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;

9. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
10. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
11. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
12. Majorarea procentului pentru tariful suplimentar a cererilor de 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 pârgii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” cu „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remunerația variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-

- a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
- Este anexată convenția de malus și clawback la Politica de remunerare;

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2019						Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Diferente	
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in RON)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in RON)	TOTAL ACTIV	RON	EUR
I	Total active	100.00%	100.17%	-	10,336,028.17	4,047,684.73	14,383,712.90	100.17%	100.00%	-	13,417,998.16	13,619,094.17	27,037,092.33	(3,081,969.99)	(9,571,409.44)
	1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	1.44%	1.43%	-		206,133.00		5.40%	5.39%	-		1,458,385.25		1,252,252.25	-
	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:	1.44%	1.43%	-		206,133.00		0.00%	0.00%	-		-		(206,133.00)	-
	1.1.1 actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	1.44%	1.43%	-		206,133.00		0.00%	0.00%	-		-		(206,133.00)	-
	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:	0.00%	0.00%	-		-		5.40%	5.39%	-		1,458,385.25		1,458,385.25	-
	1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
	1.2.2 obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-		-		5.40%	5.39%	-		1,458,385.25		1,458,385.25	-
	1.3 valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
	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 pietei 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	21.85%	21.81%	-		3,137,760.02		8.20%	8.18%	-		2,212,319.12		(925,440.90)	-
	5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	21.85%	21.81%	-		3,137,760.02		8.20%	8.18%	-		2,212,319.12		(925,440.90)	-
	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%	-		-		-	-
	6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.03%	0.03%	-		3,704.46		0.00%	0.00%	-		-		(3,704.46)	-
	6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
	6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
	6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
	6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.03%	0.03%	-		3,704.46		0.00%	0.00%	-		-		(3,704.46)	-
	7 Conturi curente si numerar	2.79%	2.78%	-		400,240.09		7.26%	7.25%	-		1,959,364.15		1,559,124.06	-
	8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1.03%	1.02%	-		147,289.53		5.68%	5.67%	-		1,533,631.00		1,386,341.47	-
	9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	71.07%	70.95%	-		10,205,437.02		75.91%	75.78%	-		20,489,128.09		10,283,691.07	-
	10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
	12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.97%	1.97%	-		283,148.78		-2.28%	-2.28%	-		(615,735.28)		(898,884.06)	-
	12.1 Subscrieri nealocate	-0.08%	-0.08%	-		(11,104.30)		-1.01%	-1.01%	-		(271,853.47)		(260,749.17)	-
	12.2 Suma in curs de decontare	2.05%	2.05%	-		294,253.08		-1.27%	-1.27%	-		(343,881.81)		(638,134.89)	-
	12.3 Suma in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
II	Total obligatii	0.13%	0.13%	-	18,726.35	6,007.42		0.09%	0.09%	-	23,021.81	21,670.52		4,295.46	15,663.10

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2019						Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in RON)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in RON)	TOTAL ACTIV	RON	EUR
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.09%	0.09%	-	12,433.36	4,677.11		0.06%	0.06%	-	16,133.75	15,261.48		3,700.39	10,584.37
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	690.47	259.74		0.00%	0.00%	-	901.95	853.22		211.48	593.48
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	425.91	162.60		0.00%	0.00%	-	255.86	259.94		-	97.34
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	797.59	310.46		0.00%	0.00%	-	1,045.86	1,062.54		(248.27)	752.08
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.02%	0.02%	-	3,414.14	234.72		0.01%	0.01%	-	3,823.38	3,418.19		(409.24)	3,183.47
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
10 Cheltuieli comisiioane custode	0.01%	0.01%	-	964.86	362.81		0.00%	0.00%	-	861.01	815.15		103.85	452.34
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	10,317,301.82	4,041,677.31	14,358,979.13	100.00%	99.83%	-	13,394,976.35	13,597,423.65	26,992,400.00	(3,077,674.53)	(9,555,746.34)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 31.12.2020

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	13,394,976.35	2,792,422.81	10,317,301.82	845,663.03	3,077,674.53	1,946,759.78
Numar unitati de fond aflate in circulatie	71,858,354.154	105,028.174904	57,381.4380	32,353.4204	14,476.92	72,674.75
Valoare unitara a activului net	186.4080	26.5873	179.8020	26.1382	6.6060	0.4491
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.4962	0.5038	0.7185	0.2815	(0.2223)	0.2223

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Flori FĂRCĂȘANU


II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS2258400162	-	300.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.63%	99.6160	0.07	2.16	0.0158	-	-	4.8694	1,458,385.25	0.02%	5.394%
Total															1,458,385.25		5.394%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
Lyxor MSCI Asia Pacific	ETF	LU1900068328	63.8541	500.0000	4.8694	-155,465,5773	0.005%	-0.575%
Total						-155,465,5773		-0.575%

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in GBP

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			GBP			LEI	%	%
HSBC S&P 500 UCITS	ETF	IE00B5KQNG97	27.8100	1,250.0000	5.4201	-188,416,2263	0.001%	-0.697%
Total						-188,416,2263		-0.697%

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
	LEI	%
Alpha Bank	6,450.24	0.024%
Citibank Romania	15,052.20	0.056%
FIRST BANK	150.00	0.001%
Total	21,652.44	0.080%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	0.06	4.8694	0.29	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	333,458.26	4.8694	1,623,741.65	6.006%
Total			1,623,741.94	6.006%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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 Societe Generale	40,665.81	0.0134	543.13	0.002%
Total			543.13	0.002%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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 Societe Generale	9,566.85	3.9660	37,942.13	0.140%
Total			37,942.13	0.140%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	Valoare curenta	LEI		
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	3.246.82	1.0676	3.466.31	0.013%
Total			3.466.31	0.013%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Curs valutar BNR CZK/RON		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	Valoare curenta	LEI		
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	888.53	0.1854	164.73	0.001%
Total			164.73	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	LEI	%
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	16-Dec-20	18-Jan-21	0.80%	610,000.00	13.37	213.92	610,213.92	2.257%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	1,591,128.26	36.68	36.68	1,591,164.94	5.885%
Total							2,201,378.86	8.142%

5. Depozite bancare denuminate in 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	%
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.10%	2018.45	0.01	0.01	5.4201	10,940.26	0.040%
Total								10,940.26	0.040%

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

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	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROUGBB2DL507	T-bill	308.00	20-Feb-20	22-Feb-21	97.1050	0.40	124.0714	0.0000	1,533.631.00	0.35%	5.672%
Total									1,533,631.00		5.672%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU		10,000.00	100.965500		1,009,655.00	0.94%	3.734%
Total					1,009,655.00		3.734%

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	%	%
LU1437017863	LU1437017863	31-Dec-20	11,700.00	80.5510	4,589,149.96	0.33%	16.974%	
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-20	2,400.00	217.3500	2,540,073.82	0.04%	9.395%	
LU1681044720	LU1681044720	31-Dec-20	300.00	338.7500	494,852.78	0.08%	1.830%	
LU0274209740	LU0274209740	30-Dec-20	3,200.00	59.9520	934,176.86	0.01%	3.455%	
LU1900068328	LU1900068328	31-Dec-20	5,500.00	64.2120	1,719,706.52	0.05%	6.361%	
LU1900066629	LU1900066629	31-Dec-20	4,000.00	23.8550	464,638.15	0.23%	1.719%	
Total					10,742,598.09		39.733%	

2. Titluri de participare denuminate in 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-20	11,500.00		24.4700	1,116,052.23	0.01%	4.128%
IE00B3YCGJ38	IE00B3YCGJ38	31-Dec-20	470.00		694.3100	1,294,207.73	0.00%	4.787%
Total						2,410,259.96		8.915%

3. Titluri de participare denuminate in 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-20	500.00		247.0000	131,848.60	0.08%	0.488%
Total						131,848.60		0.488%

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	PretPiataValuta	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
LU0838780707	LU0838780707	31-Dec-20	22,000.00		8.6075	1,026,377.24	0.27%	3.796%
IE00B51B7Z02	IE00B51B7Z02	31-Dec-20	6,000.00		13.7825	448,215.17	0.36%	1.658%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	31-Dec-20	31,500.00		27.6465	4,720,174.03	0.02%	17.458%
Total						6,194,766.44		22.912%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Flori FĂRCĂȘANU
Expert Control Intern


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

Anexa nr 3

DATE GLOBALE 31.12.2020		
- <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 31.12.2020**

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 agreate</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>		

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	4.171.286	2.336.244
Depozite plasate la bănci	-	1.201.756
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	294.253
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	23.583.493	10.562.216
Total active	<u>27.754.779</u>	<u>14.394.469</u>
Datorii		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	3.431	2.278
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	615.492	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	41.504	33.560
Total datorii	<u>660.428</u>	<u>35.838</u>
Capital propriu		
Capital social	19.830.349	9.592.924
Prime de capital	3.572.467	1.993.463
Rezultatul reportat	3.691.535	2.772.244
Total capital propriu	<u>27.094.351</u>	<u>14.358.631</u>
Total datorii și capital propriu	<u>27.754.779</u>	<u>14.394.469</u>

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brdam.ro; <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
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(ă) privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.072.680	1.490.877
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	28.368	9.348
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	69.103	4.344
Venituri din dividende	53.560	447.524
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	36.558	(16.996)
	<u>1.260.268</u>	<u>1.935.097</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	291.721	182.182
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	18.602	35.991
Alte cheltuieli generale	27.976	18.214
Impozite reținute la sursă	2.678	22.376
	<u>340.977</u>	<u>258.763</u>
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	<u>919.291</u>	<u>1.676.334</u>
Profitul/(pierderea) exercițiului	<u>919.291</u>	<u>1.676.334</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	<u><u>919.291</u></u>	<u><u>1.676.334</u></u>

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brdam.ro; <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