

BRD GLOBAL

**Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020**

**Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	4
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	5
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII	6
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	8
1. Informatii despre fond	8
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	8
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	14
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	17
6. Instrumente financiare derivate.....	18
7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	18
8.1 Numerar si echivalente de numerar.....	20
8.2 Depozite plasate la banci.....	20
9. Creante si datorii	20
10. Capital	20
11. Venituri din dobanzi.....	22
12. Venituri din dividende	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	23
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	23
15. Impozitul pe profit.....	23
16. Managementul riscului financiar	23
17. Angajamente si datorii contingente.....	31
18. Informatii privind partile afiliate	31
19. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	32

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Global

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Global („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra .

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 3.6 „Principii, politici si metode contabile – Capital /Unitati de fond” si Notei 10 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in Notele 5-7 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include obligatiuni guvernamentale, certificate de trezorerie, unitati de fond si depozite la banci.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, certificate de trezorerie, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 25.210.882 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 2.543.897 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe pieta active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurile de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente, dupa cum este prezentat in Nota 5.

Dat fiind ponderea semnificativa a investitiilor si a nivelului mai ridicat de rationament profesional folosit de conducere in determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrata in aceasta arie, si a fost considerata un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii activelor financiare. Am evaluat procesele si am testat controalele interne ale Companiei privind evaluarea activelor financiare.

Pentru sistemele-cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu active financiare, am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati au avut posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru. Am determinat de asemenea, daca evaluarea investitiilor este adecvata considerand implicatiile COVID 19.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de companie pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri in evaluarea de instrumente financiare, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni guvernamentale), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe Nivel 1, am comparat valorile instrumentelor financiare conform situatiilor financiare cu preturile cotate si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (certIFICATE DE TREZORERIE), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 2:
 - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii cheie (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele;
 - Pentru o selectie de preturi utilizate ca input am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
 - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
 - Am comparat pe baza de esantion valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar;
- Pentru investitiile in unitati de fond, am obtinut cel mai recent set de situatii financiare auditate si am evaluat daca valoarea activului net reprezinta o aproximare a valorii juste;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la banci, comparand conditiile contractuale cu informatiile disponibile pe piata privind ratele de dobanda si ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat de asemenea și gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile și parametrii utilizați în determinarea valorii juste în conformitate cu IFRS.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, care include și Raportul privind activitatea în anul 2020, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea.

Conducerea este responsabilă pentru alte informații

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunostințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 30 martie 2020 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 19 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2020.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Gelu Gherghescu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1449

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Gherghescu Gelu

Registrul Public Electronic: AF1449

Bucuresti, Romania
29 aprilie 2021

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

		2020	2019
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	1.072.680	1.490.877
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	11	28.368	9.348
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11	69.103	4.344
Venituri din dividende	12	53.560	447.524
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	36.558	(16.996)
		1.260.268	1.935.097
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	291.721	182.182
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		18.602	35.991
Alte cheltuieli generale		27.976	18.214
Impozite retinute la sursa	15	2.678	22.376
		340.977	258.763
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		919.291	1.676.334
Profitul/(pierderea) exercitiului		919.291	1.676.334
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		919.291	1.676.334

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea

Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:25:42 +03'00'

Intocmit,
Nely NEAGA,
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

NEAGA NELY

Digitally signed by NEAGA NELY
Date: 2021.04.29 00:38:06
+03'00'



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2020

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	4.171.286	2.336.244
Depozite plasate la banci	8.2	-	1.201.756
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		-	294.253
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	23.583.493	10.562.216
Total active		<u>27.754.779</u>	<u>14.394.469</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	13	3.431	2.278
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		615.492	-
Alte datorii si 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	10	<u>27.094.351</u>	<u>14.358.631</u>
Total datorii si capital propriu		<u>27.754.779</u>	<u>14.394.469</u>

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea

Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:25:55 +03'00'

Intocmit,
Nely NEAGA
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

NEAGA NELY

Digitally signed by NEAGA NELY
Date: 2021.04.29 00:37:42
+03'00'



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Note	2020 RON	2019 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		919.291	1.676.334
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		(1.176.554)	(1.466.736)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		1.201.756	(1.201.756)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(11.844.723)	(1.355.584)
(Cresterea)/descresterea creantelor provenite din instrumente financiare in curs de decontare		294.253	(270.781)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		1.153	(770)
Cresterea/(descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		615.492	18.164
Crestere/(descresterea) altor datorii		7.944	(23.424)
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		-	-
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(9.981.388)	(2.624.554)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	27.936.029	9.674.061
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(16.119.600)	(5.648.774)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		11.816.429	4.025.287
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		1.835.041	1.400.733
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		2.336.244	935.511
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	4.171.286	2.336.244
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		97.471	13.692
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		50.882	425.148
Impozit retinut la sursa		2.678	22.376
Dobanzi platite		-	-

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Mihai
 Purcarea

Digitally signed by
 Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:26:20 +03'00'

Intocmit,
 Nely NEAGA
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

NEAGA
 NELY
 Digitally signed
 by NEAGA NELY
 Date: 2021.04.29
 00:36:41 +03'00'



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Informatii despre fond

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

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor interesati sa investeasca pe pietele internationale de capital.

Durata minima recomandata este de cinci ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment, FDI BRD GLOBAL este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, „Societatea” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizata de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, 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.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere. Investitiile in astfel de titluri asigura o diversificare in sine avand in vedere portofoliul diversificat al acestora. Strategia de investitii a Fondului a fost modificata conform Prospectului de emisiune actualizat in data de 24.09.2020, Fondul fiind redenumit BRD Global (denumirea precedenta a fost BRD Index). Anterior acestei date, valorizarea activa a resurselor colectate se facea prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, in principal piata romaneasca si pietele din Polonia, Ungaria si Cehia.

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

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei A.S.F nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatiile financiare ale Fondului BRD Global pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2020 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2021.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in RON si sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

3.1 Instrumente financiare

In situatiile financiare aferente anului 2019, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

(i) Clasificare

Activele financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

sau

- (b) In momemntul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ

sau

- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului

Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat
sau
- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor
sau
- La momentul recunoasterii initiale, este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datorilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

In aceasta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

Datorii financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere.

In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt :

- datorii catre custode si administratorul Fondului.
- titlurile date in pensiune livrata (REPO)
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste o datorie financiara cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere”, „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat” si respectiv la „Venituri din dividende”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat” in situatia rezultatului global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
 - fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
 - (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare si care au maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Fondul a adoptat abordarea simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creantele. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Fondul masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. La 31 Decembrie 2020, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare. Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2020, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.4 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global. in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
EUR 1	4,8694	4,7793
USD 1	3,9660	4,2608
PLN 1	1,0676	1,1213
CZK 1	0,1854	0,1881
HUF 100	1,3356	1,4459
GBP 1	5,4201	5,6088

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo si Reverse Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia “Titluri date in pensiune livrata”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia “Active financiare gajate”.

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa emita un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restringe cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Unitatile de fond ale FDI BRD GLOBAL prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ;
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, iar unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclassificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiteria sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul al activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

3.7 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere).

3.9 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

3.10 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit").

3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorarile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

3.12 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

a) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2019. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)**

IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)**

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- **Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- b) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpurii**

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate mai jos. Societatea se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Societatea este in curs de a evalua impactul adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- **IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente)** modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente)** modificarile indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- **Imbunatatirile anuale 2018-2020** aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)**

Amendamentele se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiunile privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentele ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesia privind chiriile aparuta ca o consecinta a COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Inlesnirile pot fi aplicate numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul leasing imediat anterioara modificarii;
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare de fond a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)**

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informatii de furnizat*, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Actiuni listate	-	206.133
<i>(ii) Instrumente de datorie</i>		
(i) a. Fonduri nelistate	1.009.655	-
(ii) b. Fonduri listate	19.479.473	10.205.437
(iii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative		-
Obligatiuni de guvernamentale	1.560.123	-
Certificate de trezorerie	1.534.242	146.942
(iv) Instrumente financiare derivate	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	3.704
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	23.583.493	10.562.216
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	23.583.493	10.562.216

Tinand cont de principalele clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere a Fondului a fost inregistrata pe titlurile de participare listate in procent de 93% din activele financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cursul anului 2020, expunerea Fondului pe titluri de participare listate a scazut cu 10,5% din cauza evolutiilor adverse inregistrate pe pietele financiare internationale, in luna Martie, in contextul pandemiei COVID 19, iar incepand cu luna Iunie 2020, expunerea Fondului a reinceput sa creasca pana la finalul anului 2020.

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unitati de fond a clasei in RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu 3,67%. In acelasi interval de timp, valoarea unei unitati de fond a clasei in EUR emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu 1,72%.

Evolutia Fondului in anul 2020, comparativ cu anul 2019 este prezentata in tabelul de mai jos:¹

Nume Fond	Activ Net - 31.12.2020	Activ Net - 31.12.2019	Variatie	VUAN - 31.12.2020	VUAN - 31.12.2019	Variatie	Valuta
BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	13.394.976	10.317.302	30%	186.408	179.802	4%	RON

¹ valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

BRD GLOBAL - Clasa (EUR)	2.792.423	845.663	230%	26.5873	26.1382	2%	EUR
---------------------------------	-----------	---------	------	---------	---------	----	-----

Evolutia activului net al Fondului a inregistrat o crestere de aproximativ 38% pentru clasa A, respectiv 7% pentru calsa E, comparand activul net din data de 22.04.2021 cu cel calculat in data de 31.12.2020. Astfel, asa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, fata de 31.12.2020, Fondul a inregistrat o cresterea atat la nivelul activului net cat si la nivelul valorii unitare a activului net (VUAN)²:

Nume Fond	Activ Net - 22.04.2021	Activ Net - 31.12.2020	Variatie	VUAN - 22.04.2021	VUAN - 31.12.2020	Variatie	Valuta
BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	18.541.174	13.394.976	38%	203.9737	186.408	9%	RON
BRD GLOBAL - Clasa (EUR)	2.980.042	2.792.423	7%	28.7594	26.5873	8%	EUR

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului asociat ratelor dobanzilor sau a fluctuatiilor valutare.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate inregistrate ca active sau datorii.

	2020		2019	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Contracte Swap	-	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-	3.704	-
Total	-	-	3.704	-

7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2);
- Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivelul 3).

² valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	2020				2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
i). Numerar si echivalente de numerar	4.171.286	-	-	4.171.286	2.336.244	-	-	2.336.244
ii). Depozite plasate la banci	-	-	-	-	1.201.756	-	-	1.201.756
iii). Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	21.039.596	2.543.897	-	23.583.493				
Actiuni listate	-	-	-	-	206.133	-	-	206.133
Fonduri listate	19.479.473	-	-	19.479.473	10.205.437	-	-	10.205.437
Fonduri nelistate	-	1.009.655	-	1.009.655	-	-	-	-
Obligatiuni pe piata activa	1.560.123	-	-	1.560.123	-	-	-	-
Obligatiuni pe piata inactiva	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificate de trezorerie pe o piata activa	-	-	-	-	146.942	-	-	146.942
Certificate de trezorerie pe o piata inactiva	-	1.534.242	-	1.534.242	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-	3.704	-	3.704
iv). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	294.253	-	-	294.253
v). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(3.431)	-	-	(3.431)	-	-	(2.278)	(2.278)
vi). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(41.504)	(41.504)	(11.104)	-	(22.456)	(33.560)
vii). Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(615.492)	-	-	(615.492)	-	-	-	-
Total	24.591.959	2.543.897	(41.504)	27.094.351	14.379.660	3.704	(24.734)	14.358.631

La 31 Decembrie 2020 suma de 24.591.959 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 2.502.393 RON pe nivelul 2 si 3.

i). *Numerar si echivalente de numerar* – in aceasta categorie sunt incluse numerarul si depozitele cu o scadenta mai mica de 3 luni. Numerar si echivalente de numerar sunt prezentate pe Nivelul 1, sunt prezentate la cost amortizat, acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

ii) *Depozite plasate la banci* – in aceasta categorie sunt incluse depozitele cu o scadenta mai mare de 3 luni. Acestea sunt prezentate pe Nivelul 1, sunt prezentate la cost amortizat, acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

iii). *Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2020.

Certificatele de trezorerie pe o piata activa : includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2020).

Obligatiuni pe piata inactiva: in categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. Aici sunt incluse obligatiuni care au scor BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2020 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN- CLN ».

Creante din instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

iv. Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ vii. Datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La date de 31 decembrie 2020 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Creantele din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei si datoriile cu investitorii includ sumele subscrise si nealocate la data raportarii care se regasesc in soldul contului de subscrieri. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor.

vi. Alte datorii si cheltuieli estimate in suma de 41.504 RON (2019: 33.560 RON) includ datorii estimate privind onorariile de audit si taxe datorate ASF si au fost evaluate pe Nivelul 3.

Transferuri intre nivele

In anul 2020 si 2019 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8.1 Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2020</u> RON	<u>31 decembrie 2019</u> RON
Numerar la banci	1.959.364	400.240
Depozite pe termen scurt (mai mic de 3 luni)	2.211.922	1.936.004
	<u>4.171.286</u>	<u>2.336.244</u>

8.2 Depozite plasate la banci

	<u>31 decembrie 2020</u> RON	<u>31 decembrie 2019</u> RON
Depozite pe un termen mai mare de 3 luni	-	1.201.756
	<u>-</u>	<u>1.201.756</u>

9. Creante si datorii

La date de 31 decembrie 2020 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparate. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

10. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de unitati de fond. Fondul nu emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR - Clasa E si o clasa cu unitati de fond in RON - Clasa A. Lansarea clasei de unitati de fond denumite in EUR a avut loc in anul 2019.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Capitalul subscris al Fondului este 19.830.349 RON (2019: 9.592.924 RON) divizat in 71.858 unitati de fond clasa A (2019: 57.381) care au o valoare nominala de 100 RON si 105.028 unitati de fond clasa E (2019: 32.353) care au o valoare nominala de 25 EUR.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2018	8.657.010	(1.079)	8.655.931
<i>Modificari in timpul anului 2019</i>			
Rezultatul exercitiului	1.676.334	1.427	1.677.761
Subscriere unitati de fond clasa A	4.986.748	-	4.986.748
Rascumparare unitati de fond clasa A	(4.918.985)	-	(4.918.985)
Subscriere unitati de fond clasa E	4.687.315	-	4.687.315
Rascumparare unitati de fond clasa E	(729.791)	-	(729.791)
31 decembrie 2019	14.358.631	348	14.358.978
<i>Capital social</i>	<i>9.592.924</i>	<i>-</i>	<i>9.592.924</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>1.993.463</i>	<i>2.772.592</i>	<i>(4.766.055)</i>
<i>Rezultatul reportat</i>	<i>2.772.244</i>	<i>(2.772.244)</i>	<i>-</i>
<i>Modificari in timpul anului 2020</i>			
Rezultatul exercitiului	919.291	(102.299)	816.992
Subscriere unitati de fond clasa A	12.434.069	-	12.434.069
Rascumparare unitati de fond clasa A	(9.509.944)	-	(9.509.944)
Subscriere unitati de fond clasa E	15.501.961	-	15.501.961
Rascumparare unitati de fond clasa E	(6.609.656)	-	(6.609.656)
31 decembrie 2020	27.094.351	(101.951)	26.992.399
<i>Capital social</i>	<i>19.830.349</i>	<i>-</i>	<i>19.830.349</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>3.572.467</i>	<i>3.589.584</i>	<i>7.162.051</i>
<i>Rezultatul reportat</i>	<i>3.691.535</i>	<i>(3.691.535)</i>	<i>-</i>

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calculVAN (Valoarea Activului Net).

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

<i>Nr. unitati de fond</i>	Total unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond Clasa A	Unitati de fond Clasa E
La 1 ianuarie 2019	57.716	57.716	
Subscrieri		29.315	38.282
Rascumparari		(29.650)	(5.928)
La 31 decembrie 2019	89.735	57.381	32.353
Subscrieri		69.934	123.674
Rascumparari		(55.457)	(50.999)
La 31 decembrie 2020	176.886	71.858	105.028

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate calculat conform IFRS Clasa A	187,11	179,80
Valoarea activului net per unitate calculat conform IFRS Clasa E	26,69	26,14
Valoarea activului net per unitate calculat conform NAV Clasa A	186,41	179,80
Valoarea activului net per unitate calculat conform NAV Clasa E	26,59	26,14

Managementul capitalului

Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

11. Venituri din dobanzi

<i>Provenite din:</i>	2020	2019
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	28.368	9.348
Obligatiuni si titluri de stat detinute pentru tranzactionare	69.371	4.344
	97.471	13.692

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (Obligatiuni de stat si corporative si Certificate de trezorerie) si (ii) veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Numerar si echivalente de numerar).

12. Venituri din dividende

<i>Provenite din:</i>	2020	2019
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	53.560	447.524
	53.560	447.524

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denumite in valute straine.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	564.534	177.108
Pierderi din cursul de schimb	(527.976)	(194.104)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>36.558</u>	<u>(16.996)</u>

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	263.740	140.426
Comisioane de depozitare	27.981	41.756
	<u>291.721</u>	<u>182.182</u>

In nota 18 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

15. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2020 este de 2.678 RON (2019: 22.376 RON).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret), riscului de lichiditate si riscului de credit.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Reducerea riscurilor

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeaasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care se tranzactioneaza instrumentele financiare. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind mentinerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietei, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si preturile activelor.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

BRD GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



Expunerea la riscul ratei dobanzii

	< 3 luni		3 - 6 luni		6 - 12 luni		1 - 5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2020														
Active														
Numerar si echivalente de numerar	4.171.286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.171.286
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.534.242	-	-	-	-	-	-	-	1.560.123	-	20.489.128	-	-	23.583.493
Creeante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total active	5.705.528	-	-	-	-	-	-	-	1.560.123	-	20.489.128	-	-	27.754.779

La 31 decembrie 2020

Datorii

Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Alte datorii si cheltuieli estimate

	< 3 luni		3 - 6 luni		6 - 12 luni		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2020														
Datorii														
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	615.492	-	-	615.792
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.431	-	-	3.431
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.504	-	-	41.504
Total datorii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	660.428	-	-	660.428
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.705.528	-	-	-	-	-	-	-	1.560.123	-	19.828.700	-	-	27.094.351

BRD GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	< 3 luni		3 - 6 luni		6 - 12 luni		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2019										
Active										
Numerar si echivalente de numerar	2.336.244	-	-	-	-	-	-	-	2.336.244	
Depozite plasate la banci	-	1.201.756	-	-	-	-	-	-	1.201.756	
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	3.704	146.942	-	10.411.570	-	-	-	10.562.216	
Creante din instrumente financiare in curs de decontare					294.253			294.253	294.253	
Total active	2.336.244	1.205.460	146.942	10.705.823	14.394.469					

	< 3 luni		3 - 6 luni		6 - 12 luni		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2019										
Datorii										
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	2.278	-	-	2.278	2.278	2.278
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	33.560	-	-	33.560	33.560	33.560
Total datorii	-	-	-	-	35.838	2.278	-	35.838	35.838	35.838
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.336.244	1.205.460	146.942	10.669.985	14.358.631					

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul urmator indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului /(pierderii) exercitiului	
		2020 RON	2019 RON
	%		
PLN	5%	6.766	2.289
CZK	5%	8	8
HUF	5%	27	144
EUR	5%	618.487	291.850
USD	5%	122.410	80.296
GBP	5%	310.285	180.425

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
HUF	-	2%
EUR	45%	41%
USD	9%	11%
GBP	22%	25%
	76%	79%

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante.. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatoorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2020	2019
		%	RON
BET-XT	35	-	1.006.223
STOXX 600	20	-	737.063

Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida) :

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total actiuni	
Alte tari	-	100%
Total	-	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industriala:

<i>in functie de distributia industriala</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total actiuni	
Financiar	-	100%
Total	-	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata;. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I., in calitate de administrator si certificata de

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2020							
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	4.171.286	-	-	-	-	-	4.171.286
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.534.242	-	-	1.560.123	20.489.128	23.583.493
Total active financiare	4.171.286	1.534.242	-	-	1.560.123	20.489.128	27.754.779
	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2020							
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(3.431)	-	-	-	-	-	(3.431)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(41.504)	-	-	-	-	-	(41.504)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(615.492)	-	-	-	-	-	(615.492)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	(660.428)	-	-	-	-	-	(660.428)
Excedent/ deficit de lichiditate	3.510.858	1.534.242	-	-	1.560.123	20.489.128	27.094.351

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2019	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	2.336.244	-	-	-	-	-	2.936.895
Depozite plasate la banci	-	-	1.201.756	-	-	-	1.201.756
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	294.253	-	-	-	-	-	294.253
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	3.704	-	146.942	10.411.570	10.562.216
Total active financiare neactualizate	2.630.497	-	1.205.460	-	146.942	10.411.570	14.394.469

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli angajate	(33.560)	-	-	-	-	-	(33.560)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(2.278)	-	-	-	-	-	(2.278)
Total datorii financiare	(35.838)	-	-	-	-	-	(35.838)
Excedent/ deficit de lichiditate	2.594.659	-	1.205.460	146.942	-	10.411.570	14.358.631

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Riscul de credit

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	4.171.286	2.336.244
Depozite plasate la banci	-	1.201.756
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	294.253
Titluri de stat	3.094.365	148.307
Total expunere la riscul de credit	7.265.651	3.980.560

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
Baa3	-	100%
BBB/Baa2	85%	-
B-/B	15%	-
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total instrumente de datorie	
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In 2020 si 2019 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2019: aceeasi situatie).

18. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

Administratorul BRD Asset Management S.A.I. S.A. are dreptul la comisioane de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. in cursul anului 2020 a fost de:

- 0.48%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 01.01.2020 – 08.04.2020 ;
- 0%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 09.04.2020 – 14.05.2020. In contextul generata de raspandirea COVID-19, Consiliului de Administratie al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioada limitata;
- 0.24%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 15.05.2020 – 31.12.2020.

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distributie in vigoare.

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

In calculul comisionului de administrare, in cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 s-a ridicat la suma de 263.740 RON (2019: 140.426 RON).

Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 31.395 RON (31 decembrie 2019: 17.110 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale S.A

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este o institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, in

conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de Administrator cu depozitarul Fondului, BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in 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.

Depozitarul BRD Groupe Societe Generale S.A. precepe un comision pentru serviciile prestate in valoare de 0.07% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 65.000 EUR, plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului. Valorile procentuale aplicate in cursul anului 2020 au fost identice cu cele aplicate in cursul anului 2019.

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza zilnic si se plateste lunar catre Depozitar. Comisioanele datorate Depozitarului nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiata zilnic in activ si incasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 27.981 RON (2019: 41.756 RON).

	31 decembrie 2020		31 decembrie 2019	
	%	UF	%	UF
BRD Groupe Societe Generale S.A.	3,68	6.514	7,26	6.514
PERSONAL CHEIE	0,29	257	0,01	6

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

19. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustari ale Situatiilor Financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020.

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 minimul 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%).

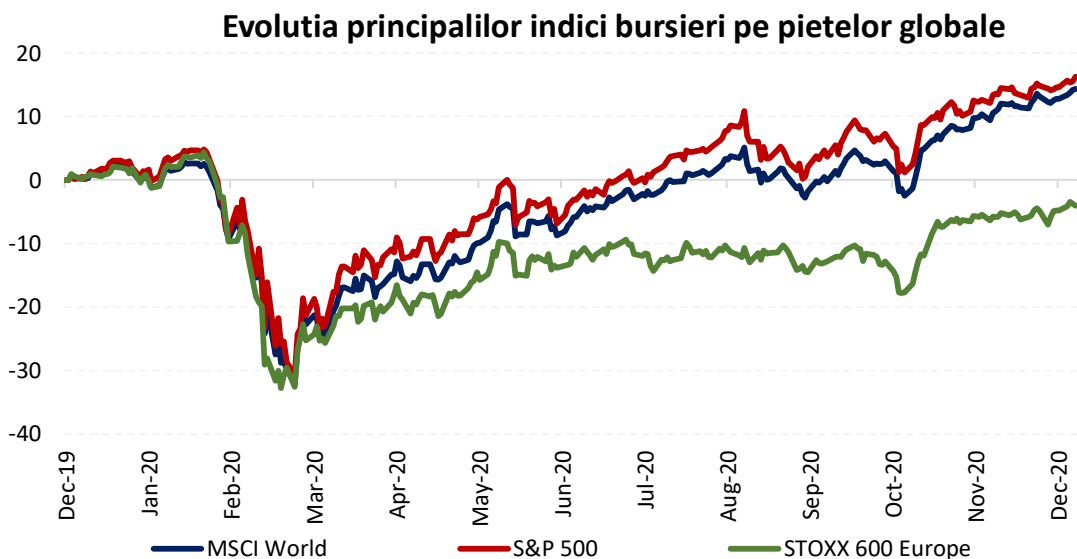
Până la finalul semestrului I, mare parte din pierderile suferite în luna Martie au fost recuperate, sentimentul fiind încurajat de ridicarea restricțiilor, îmbunătățirea indicatorilor macroeconomici precum și de primii pași făcuți în obținerea unui potențial vaccin eficient împotriva Covid 19. Astfel, 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

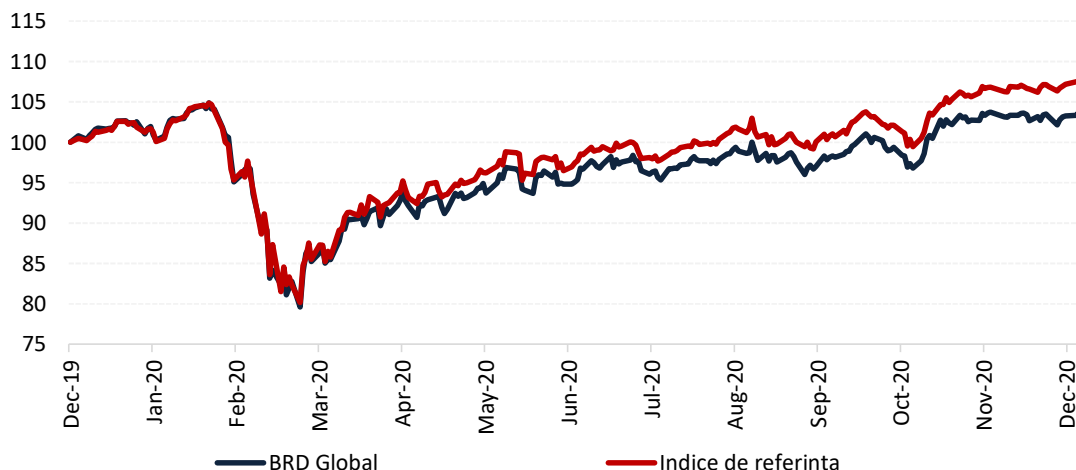
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite,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

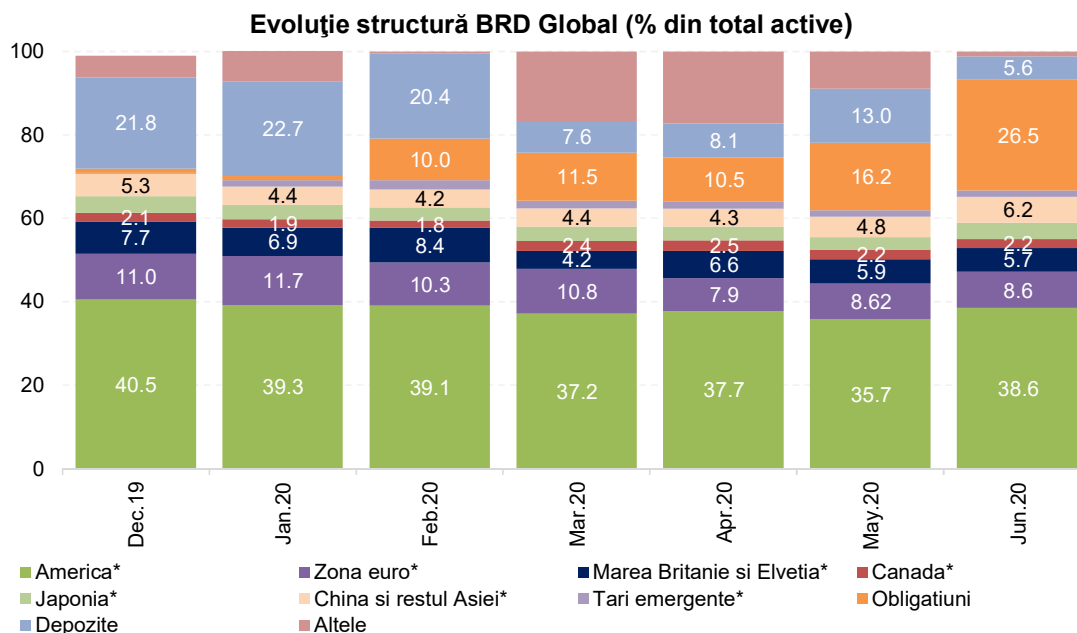
Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec. 2020 (%)	Pondere în total activ dec. 2019 (%)
Expunere totală pe acțiuni	72.1	72.4
ETF-uri America	39.2	40.5
ETF-uri Zona euro	9.4	11.0
ETF-uri China și restul Asiei (ex. Japan)	10.5	5.3
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	5.7	7.7
ETF-uri Japonia	3.5	4.0
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 răscumpărărilor 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				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferențe					
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în RON)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în 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 și instrumente ale pieței monetare din care:	1.44%	1.43%	-	206,133.00	-	-	5.40%	5.39%	-	1,458,385.25	-	-	1,458,385.25	-
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	1.44%	1.43%	-	-	206,133.00	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(206,133.00)	-
1.1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de la data raportării	1.44%	1.43%	-	-	206,133.00	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(206,133.00)	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare 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 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
1.2.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	5.40%	5.39%	-	1,458,385.25	-	-	1,458,385.25	-
2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țară, 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%	-	-	-	-	-	-
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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
5 Depozite bancare din care:	21.85%	21.81%	-	3,137,760.02	3,137,760.02	3,137,760.02	8.20%	8.18%	-	2,212,319.12	2,212,319.12	(925,440.90)	(925,440.90)	-
5.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	21.85%	21.81%	-	3,137,760.02	3,137,760.02	3,137,760.02	8.20%	8.18%	-	2,212,319.12	2,212,319.12	(925,440.90)	(925,440.90)	-
5.2 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
5.3 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.03%	0.03%	-	3,704.46	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(3,704.46)	-
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.03%	0.03%	-	3,704.46	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(3,704.46)	-
7 Conturi curente și numerar	2.79%	2.78%	-	400,240.09	147,289.53	400,240.09	7.26%	7.25%	-	1,959,364.15	1,559,124.06	(3,704.46)	(3,704.46)	-
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	1.03%	1.02%	-	147,289.53	147,289.53	147,289.53	5.68%	5.67%	-	1,533,631.00	1,386,341.47	(1,559,124.06)	(1,559,124.06)	-
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	71.07%	70.95%	-	10,205,437.02	10,205,437.02	10,205,437.02	75.91%	75.78%	-	20,489,126.09	20,489,126.09	10,283,691.07	10,283,691.07	-
10 Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
12 Alte active (sume în tranziț, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.97%	1.97%	-	283,148.78	283,148.78	283,148.78	-2.28%	-2.28%	-	(615,735.25)	(615,735.25)	(898,884.06)	(898,884.06)	-
12.1 Subscrierile neafectate	-0.08%	-0.08%	-	(11,104.30)	(11,104.30)	(11,104.30)	-1.01%	-1.01%	-	(271,853.47)	(271,853.47)	(260,749.17)	(260,749.17)	-
12.2 Suma în curs de decontare	2.05%	2.05%	-	294,253.08	294,253.08	294,253.08	-1.27%	-1.27%	-	(343,881.81)	(343,881.81)	(638,134.89)	(638,134.89)	-
12.3 Suma în tranziț bancar	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
Total obligati	0.13%	0.13%	-	18,726.35	6,007.42	18,726.35	0.09%	0.09%	-	23,021.81	21,670.52	4,295.46	4,295.46	15,663.10

Denumire element	Incepand perioada de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente			
	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 comisionelor datorate SAI depozitarului	-	12.433,36	4.677,11	-	0,09%	0,06%	-	16.133,75	15.261,48	-	3.700,39	10.584,37
2 Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	-	690,47	289,74	-	0,00%	0,00%	-	901,95	853,22	-	211,48	593,48
3 Cheltuieli cu comisionarea datorate intermediarilor bancare	-	425,91	162,80	-	0,00%	0,00%	-	255,86	256,94	-	-	97,34
5 Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	-	797,59	310,46	-	0,01%	0,00%	-	1.045,86	1.062,54	-	(248,27)	762,08
8 Cheltuieli cu auditul financiar	-	3.414,14	234,72	-	0,02%	0,01%	-	3.823,38	3.418,19	-	(409,24)	3.183,47
9 Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
10 Cheltuieli comisionare custode	-	964,86	362,81	-	0,01%	0,00%	-	861,01	815,15	-	103,85	452,34
Valoarea activului net (BII)	-	10.317.301,82	4.041.677,81	14.358.979,13	100,00%	99,89%	-	13.394.976,95	13.587.423,68	26.992.400,00	(3.077.674,93)	(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 anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoarea activului net de fond aferent incalculatiei	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 aferente incalculatiei	71.858.354154	105.028.174904	57.381.4380	32.353.4204	14.476,92	72.674,75
Valoarea 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 (dacă 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 FARCASANU


BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020

Anexa nr. 2

- 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/prim a cumulat(a)	Pret plata	Pret plata	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	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. Suma in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Suma 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	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in capitalul social ale emitenului/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. Suma 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	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in capitalul social ale emitenului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			GBP			LEI	%	%
HSSC S&P 500 UCITS	ETF	IE00B5K0NG97	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	Valoarea 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	Valoarea 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	Valoarea 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. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in PLN

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

6. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR CZK/RON		Pondere in activul total al OPCVM	
		CZK	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Generale	888.53	0.1854	164.73	0.001%	0.001%
Total			164.73	0.001%	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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discout/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoarea totala RON	Pondere in activul total al OPCVM
ROUGBB2DL507	T-bill	308.00	20-Feb-20	22-Feb-21	97.1050	0.40	124.0714	0.0000	1,533,631.00	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	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
FDI BRD SIMPLU		10,000.00	100.965500	1,009,655.00	0.94%	3.734%
Total				1,009,655.00	0.94%	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	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
LU1437017863		31-Dec-20	11,700.00	80.5510	4,589,149.96	0.33%	16.974%
LU1602144575		31-Dec-20	2,400.00	217.3500	2,540,073.82	0.04%	9.395%
LU1681044720		31-Dec-20	300.00	338.7500	494,852.78	0.08%	1.830%
LU0274209740		30-Dec-20	3,200.00	59.9520	934,176.86	0.01%	3.455%
LU1900068328		31-Dec-20	5,500.00	64.2120	1,719,706.52	0.05%	6.361%
LU1900066629		31-Dec-20	4,000.00	23.8550	464,638.15	0.23%	1.719%
Total					10,742,698.09	0.23%	38.733%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD		LEI	%	%
LU0514695690		31-Dec-20	11,500.00		24.4700	1,116,052.23	0.01%	4.128%
IE00B3YCJ338		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	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN		LEI	%	%
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	Valoarea unitate de fond (VUAN)	PretPiata/Valuta	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP		LEI	%	%
LU0838780707		31-Dec-20	22,000.00		8.6075	1,026,377.24	0.27%	3.796%
IE00B51B7Z02		31-Dec-20	6,000.00		13.7825	448,215.17	0.36%	1.658%
IE00B5KONG97		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

Florentin FĂRCĂȘANU
Expert Control Intern

F. Farcasanu

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

Anexa nr 3

DATE GLOBALE 31.12.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	0	0
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		

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

Anexa nr 3

DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE	
Avem repo	
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP	
CUSTODIA GARANTIILOR 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