

BRD SIMFONIA

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	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. INFORMATII DESPRE FOND	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	17
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	18
7. VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR SI DATORIILOR FINANCIARE	19
8.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	21
8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII	21
9. CREANTE SI DATORII	21
10. CAPITAL	21
11.1 VENITURI DIN DOBANZI	23
11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI PENTRU ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE	23
12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI	24
13. ALTE CHELTUIELI GENERALE	24
14. IMPOZITUL PE PROFIT	24
15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	24
16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE	32
17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	33

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Simfonia

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Simfonia („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, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, instrumente derivate, 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, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, instrumente financiare derivate, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 1.507.057.971 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 643.511.018 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete 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, obligatiuni corporative si certificate de trezorerie), 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 (obligatiuni, certificate de trezorerie si instrumente financiare derivate), 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 citi 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
Activităților 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

	Nota	2020 RON	2019 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	30.378.726	58.150.753
Venituri din dobanzi pentru instrumente evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	11	55.610.065	51.082.357
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11	2.955.375	2.241.118
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		465.302	6.343.572
Total venituri		89.409.469	117.817.800
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile	11	(3.007.483)	(6.921.488)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	(14.575.547)	(14.118.668)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(23.669)	(39.572)
Alte cheltuieli generale	13	(1.075.891)	(2.043.054)
Total cheltuieli		(18.682.590)	(23.122.782)
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		70.726.879	94.695.018
Profitul/(pierderea) exercitiului		70.726.879	94.695.018
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		70.726.879	94.695.018

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai Purcarea
Digitally signed
by Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:24:18 +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 00:53:31 +03'00'



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2020

	Nota	2020 RON	2019 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	88.071.152	132.600.030
Depozite plasate la banci	8.2	-	298.657.184
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	14.121.139	15.710.832
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	1.678.702.844	1.515.518.151
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere gajate	5,6,7	369.673.854	579.548.019
Total active		2.150.568.989	2.542.034.216
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	18.521.192	10.472.512
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	12	1.351.762	1.524.728
Alte datorii si cheltuieli estimate	13	206.420	1.488.829
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	759.783	931.210
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		368.240.950	548.312.484
Total datorii		389.080.107	562.729.763
Capital propriu			
Capital social	10	383.644.801	453.049.092
Prime de capital	10	888.374.077	1.107.512.235
Rezultatul reportat	10	489.470.004	418.743.126
Total capital propriu	10	1.761.488.882	1.979.304.453
Total datorii si capital propriu		2.150.568.989	2.542.034.216

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea

Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:24:30 +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 00:53:07 +03'00'



BRD Simfonia
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON")), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Nota	Numar unitati de fond		Capital social		Prime de capital		Rezultatul reportat		Total capital propriu	
		RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2019		27.915.063		279.150.640		540.177.453		324.048.106		1.143.376.201	
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2019:</i>											
Rezultatul exercitiului		-		-		-		94.695.018		94.695.018	
Alte elemente ale rezultatului global		-		-		-		-		-	
Total rezultat global al exercitiului								94.695.018		94.695.018	
Subscriere unitati de fond	10	28.502.137		285.021.372		929.396.887		-		1.214.418.260	
Rascumparare unitati de fond	10	(11.112.292)		(111.122.921)		(362.062.104)		-		(473.185.025)	
La 31 decembrie 2019		45.304.909		453.049.092		1.107.512.237		418.743.124		1.979.304.453	
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>											
Rezultatul exercitiului		-		-		-		70.726.879		70.726.879	
Alte elemente ale rezultatului global		-		-		-		-		-	
Total rezultat global al exercitiului								70.726.879		70.726.879	
Subscriere unitati de fond	10	20.092.881		200.928.778		683.005.697		-		883.934.475	
Rascumparare unitati de fond	10	(27.033.307)		(270.333.069)		(902.143.855)		-		(1.172.476.924)	
La 31 decembrie 2020		38.364.483		383.644.801		888.374.079		489.470.002		1.761.488.882	

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

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General
Mihai Purcarea
Purcarea
Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:24:43 +03'00'

NEAGA NELY
Digitally signed by NEAGA NELY
Date: 2021.04.29 00:52:42 +03'00'



BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. P.JR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare înscrisă în registrul de evidența a prelucrării de date cu caracter personal sub nr. 23680

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul/(pierderea) exercitiului	70.726.879	94.695.018
Ajustari pentru elemente nemonetare: <i>(Castiguri)/pierderi nerealizate</i>	(53.950.118)	(50.346.034)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci	298.657.184	(100.724.343)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare	1.589.554	(9.672.138)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(125.725.648)	(580.106.907)
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate	226.483.707	(265.784.003)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	8.048.680	(9.574.929)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	(172.968)	623.110
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiuine livrata (REPO)	(180.190.003)	249.776.594
Cresterea/(descresterea) altor datorii	(1.282.409)	(5.253.672)
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(171.427)	199.541
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare	<u>244.013.572</u>	<u>(676.167.764)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	883.934.475	1.214.418.260
Plati la rascumpararea de unitati de fond	(1.172.476.924)	(473.185.025)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	<u>(288.542.449)</u>	<u>741.233.235</u>
(Cresterea)/descresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(44.528.877)	65.065.471
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	132.600.030	67.534.560
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	<u>88.071.152</u>	<u>132.600.030</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dobanzi incasate	57.828.712	50.469.371
Dobanzi platite	(3.007.483)	(6.921.488)

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea

Digitally signed by
 Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:24:57 +03'00'

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

NEAGA NELY



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI BRD SIMFONIA este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. D 722 / 04.02.2001 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 15.03.2001, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor cu un profil conservator, dispusi sa isi asume un nivel scazut de risc, ce urmaresc obtinerea de venit prin performante financiare stabile pe termen mediu.

Durata minima recomandata este de un an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

BRD SIMFONIA 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, etaj 5, Opera Center 2, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail office@brdam.ro, adresa web www.brdam.ro.

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 in depozite bancare, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denumite in lei emise de statul roman.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului 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 Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Simfonia 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 care stau la baza estimarilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care acestea sunt revizuite 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 ale Fondului aferente anului 2020, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (actualizat 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 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 (pe termen scurt si lung), 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:

- Conditiiile 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 desemnat 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 datoriilor 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

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 pensiuine 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

Activele 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 in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatiia 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.

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 fiecarei 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

Actiunile 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.

Actiunile 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 actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in 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	4.4201	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 restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Unitatile de fond ale FDI BRD Simfonia prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, 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;

- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ;
- sunt denumite in lei;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) este de 100 (o suta) lei;
- 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 celor mentionate si detaliate in Prospectul 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 reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. 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, emiterea 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, indepozite 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.

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 onorariile

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 ALE INFORMATIILOR 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 2020. 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**

Consiliul pentru standarde internationale de contabilitate („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 de a actualiza referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltati politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltati 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 (Amendamente)**

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile 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 perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca « o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ” in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa si adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa 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 IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

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

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

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii 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 (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente 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)**

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 chirile 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 concesiunea privind chirile 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 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 CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)		
Instrumente de datorie		
i) <i>Fonduri nelistate</i>	16.001.624	14.149.585
ii) <i>Fonduri listate</i>	17.130.500	29.810.644
iii) <i>Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	562.500.373	747.411.368
Obligatiuni de stat si municipale	1.409.983.438	1.300.606.216
Certificate de trezorerie	36.654.465	-
iii) <i>Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	312.842	425.072
Contrate forward pe curs de schimb	5.793.455	2.663.285
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	<u>2.048.376.698</u>	<u>2.095.066.170</u>

Tinand cont de principalele clase de active ale Fondului, ponderea alocata titlurilor de stat a crescut pe parcursul anului 2020, desi ponderea titlurilor de stat in RON scazuse la aproximativ 18% la finalul lunii Martie 2020. Scaderea a fost cauzata de evolutiile adverse inregistrate pe pietele financiare in contextul pandemiei COVID 19, respectiv ca urmare a corectiilor ample de pret ce au determinat rascumparari la nivelul Fondului ceea ce a determinat vanzari de instrumente financiare din portofoliu Fondului.

Pe parcursul semestrului al doilea al anului 2020, performanta titlurilor de stat romanesti, atat a celor in RON, cat si a celor in valuta, a continuat sa se imbunatateasca, respectiv au fost consemnate scaderi de randamente (ceea ce inseamna cresterea preturilor).

Expunerea Fondului pe obligatiuni municipale s-a redus pe parcursul anului 2020, singurul emitent de obligatiuni municipale din portofoliul Fondului fiind Primaria Municipiului Bucuresti. Reducerea ponderii obligatiunilor municipale in decursul anului trecut a fost determinata de ajungerea la maturitate a unei obligatiuni emise de catre Primaria Bucuresti in luna Mai precum si de vanzari ale unor obligatiuni aparinand aceluiasi emitent in cursul anului 2020.

Expunerea BRD Simfonia fata de obligatiunile emise de catre companii s-a redus in anul 2020 la 27% de la 36% in anul 2019, deoarece in anul 2020 au ajuns la maturitate mai multe obligatiuni emise de companii.

Valoarea unitara a activului net, a inregistrat un grad mai ridicat de volatilitate in anul 2020, pe fondul evolutiilor din semestrul intai in contextul pandemiei COVID 19, comparativ cu alte perioade, fluctuand intre

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

un nivel minim al VUAN-ului de 41,9181 RON (consemnat in data de 28 aprilie 2020) si un nivel maxim de 45,7119 RON (inregistrat in data de 31 decembrie 2020).¹

Evolutia Fondului in anul 2020, comparativ cu anul 2019, utilizand valorile calculate conform Regulamentului nr.9/2014 este prezentata in tabelul de mai jos:²

Nume Fond	Activ Net - 2020	Activ Net - 2019	Variatie 2020/2019	VUAN - 2020	VUAN - 2019	Variatie	Valuta
BRD SIMFONIA	1.753.715.401	1.969.876.209	-11%	45,7119	43,4804	5%	RON

Evolutia activului net al Fondului a inregistrat o crestere de aproximativ 12%, 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, fart de 31.12.2020, Fondul a inregistrat o cresterea atat la nivelul activului net cat si la nivelul valorii unitare a activului net (VUAN)³:

Nume Fond	Activ Net - 22.04.2021	Activ Net - 31.12.2020	Variatie	VUAN - 22.04.2021	VUAN - 31.12.2020	Variatie	Valuta
BRD SIMFONIA	1.964.435.215	1.753.715.401	12%	46,1855	45,7119	1%	RON

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului asociat cu ratele 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				
Swap pe cursul de schimb	312.842	-	425.072	160.812
Contracte forward pe cursul de schimb	5.793.455	759.783	2.663.285	770.398
Total	6.106.298	759.783	3.088.357	931.210

¹ calculat conform Regulamentului nr.9/2014

² valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

³ valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

7. VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos sunt prezentate activelor si datoriilor financiare, analiza realizandu-se intre cele a celor 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) (nivel 3)

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019				
	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	Total RON	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	Total RON
i. Numerar si echivalente de numerar	88.071.152	-	-	88.071.152	132.600.030	-	-	132.600.030
ii. Depozite plasate la banci	-	-	-	-	298.657.184	-	-	298.657.184
iii. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.404.865.680	643.511.018	-	2.048.376.698	1.331.531.130	763.535.041	-	2.095.066.170
Fonduri listate	17.130.500	-	-	17.130.500	29.810.644	-	-	29.810.644
Fonduri nelistate	-	16.001.624	-	16.001.624	-	14.149.585	-	14.149.585
Obligatiuni pe o piata activa	1.387.735.180	-	-	1.387.735.180	1.301.720.486	-	-	1.301.720.486
Obligatiuni pe o piata inactiva	-	621.403.096	-	621.403.096	-	746.297.098	-	746.297.098
Creante din instrumente financiare derivate	-	6.106.298	-	6.106.298	-	3.088.357	-	3.088.357
iv. Creante din instrumente financiare in curs de decontare	14.121.139	-	-	14.121.139	15.710.832	-	-	15.710.832
v. Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(1.351.762)	-	-	(1.351.762)	(1.524.728)	-	-	(1.524.728)
vi. Datorii din instrumente financiare derivate	-	(759.783)	-	(759.783)	-	(931.210)	-	(931.210)
vii. Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(18.521.192)	-	-	(18.521.192)	(10.472.512)	-	-	(10.472.512)
viii. Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(206.420)	(206.420)	(1.298.893)	-	(189.936)	(1.488.829)
ix. Datorii din operatiuni repo	-	(368.240.950)	-	(368.240.950)	-	(548.312.484)	-	(548.312.484)
Total	1.487.185.017	274.510.285	(206.420)	1.761.488.882	1.765.203.043	214.291.347	(189.937)	1.979.304.453

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda: in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie.

La 31 Decembrie 2020 suma de 1.487.185.017 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 274.303.864 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.

Obligatiuni pe o piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata active, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2020.

Obligatiuni pe piata inactiva: din 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. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au 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 ».

Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap) fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente ;
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotatele de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare.

Evaluarea instrumentelor de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN-CLN” prezinta un risc suplimentar de credit, cel legat de emitent, si anume cel al emitentului garantiei de obligatiuni sau al entitatii de referinta. Pretul instrumentelor de tip ALN-CLN este estimat tinand cont de valoare actuala a fluxurilor de numerar viitoare utilizand o rata de discount, respectiv randamentul obligatiunii ce se determina ca suma a urmatoarelor elemente componente : rata dobanzii extrasa din curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumentu, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS -ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit.

iv). Creante din instrumente financiare derivate/vii. Datorii 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.

v. Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ vi. Datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La data de 31 decembrie 2020 creantele reprezinta sume in curs de decontare 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 subscribe 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, instrumentele financiare de tip obligatiuni se deconteaza in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor.

vii. Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind scurta.

viii. Alte datorii si cheltuieli estimate in suma totala de aproximativ 206.420 RON a fost evaluata pe Nivelul 3, reprezentand alte datorii ale Fondului la 31 Decembrie 2020.

Transferuri intre niveluri

Atat in anul 2020, cat si in anul 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>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Numerar la banci	30.884.606	28.630.305
Depozite pe termen scurt	<u>57.186.546</u>	<u>103.969.725</u>
	<u>88.071.152</u>	<u>132.600.030</u>

8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Depozite la termen peste 3 luni	-	298.657.184
	<u>-</u>	<u>298.657.184</u>

9. CREANTE SI DATORII

La date de 31 decembrie 2020 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare. 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.

10. CAPITAL

Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 383.644.801 RON, divizat in 38.364.483 unitati de fond cu valoarea 10 RON si valoare curenta de 45.7119 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de numarul de unitati de fond in circulatie. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. 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.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	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 2019	1.143.376.201	6.023.400	1.149.399.603
<i>Capital social</i>	279.150.641	-	279.150.641
<i>Prime de capital</i>	540.177.451	330.071.508	870.248.960
<i>Rezultat reportat</i>	324.048.109	(324.048.109)	-
Modificari in timpul anului 2019:			
<i>Rezultatul exercitiului</i>	94.695.018	(15.451.644)	79.243.374
<i>Subscriere unitati de fond</i>	1.214.418.260	-	1.214.418.260
<i>Rascumparare unitati de fond</i>	(473.185.025)	-	(473.185.025)
31 decembrie 2019	1.979.304.453	(9.428.244)	1.969.876.208
<i>Capital social</i>	453.049.092		453.049.092
<i>Prime de capital</i>	1.107.512.235	409.314.881	1.516.827.116
<i>Rezultat reportat</i>	418.743.126	(418.743.126)	-
Modificari in timpul anului 2020:			
<i>Rezultatul exercitiului</i>	70.726.879	1.654.763	72.381.641
<i>Subscriere unitati de fond</i>	883.934.476		883.934.475
<i>Rascumparare unitati de fond</i>	(1.172.476.924)		(1.172.476.924)
31 decembrie 2020	1.761.488.883	(7.773.481)	1.753.715.395
<i>Capital social</i>	383.644.801		383.644.801
<i>Prime de capital</i>	888.374.077	481.696.523	1.370.070.600
<i>Rezultat reportat</i>	489.470.004	(489.470.004)	-

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 calcul VAN (Valoarea Activului Net).

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

Numar unitati de fond

	Numar unitati de fond aflate in circulatie
La 31 decembrie 2018	27.915.063
Rascumparare	(11.112.292)
Subscriere	28.502.137
La 31 decembrie 2019	45.304.909
Rascumparare	(27.033.307)
Subscriere	20.092.881
La 31 decembrie 2020	38.364.483

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	45,91	43,69
Valoarea activului net per unitate (Conform Regulament 9/2014)	45,71	43,48

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. 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 in depozite bancare, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denumite in lei emise de statul roman.

11.1 VENITURI DIN DOBANZI

	2020	2019
	RON	RON
<i>Venituri provenite din:</i>		
Contracte REPO	1.513.810	1.016.177
Numerar si echivalente de numerar	1.441.565	1.216.598
Altele	-	8.343
Titluri purtatoare de dobanda desemnate la valoare justa prin profit sau pierdere	55.610.065	51.082.357
Total	58.565.440	53.323.475

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (Titluri purtatoare de dobanda evaluate la valoare justa prin profit si pierdere) cat si veniturile din dobanzi pentru alte instrumente financiare (Numerar si echivalente de numerar si Contracte REPO).

11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI PENTRU ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

	2020	2019
	RON	RON
Contracte REPO	3.007.483	6.921.488
	3.007.483	6.921.488

12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Comisioane de administrare	13.743.279	13.399.375
Comisioane de custodie	832.268	719.294
	<u>14.575.547</u>	<u>14.118.669</u>

In nota 17 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

13. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Cheltuieli cu comisioanele ASF	1.522.300	1.436.216
Cheltuieli cu onorarii de audit	76.599	83.223
Cheltuieli cu comisioane bancare	8.686	6.364
Cheltuieli (Venituri) cu provizioane estimate pentru depozite (ECL)	(557.651)	507.357
Alte cheltuieli*	25.956	9.895
Total	<u>1.075.891</u>	<u>2.043.055</u>

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,936% pe an la valoarea medie a activului net.

14. 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.

15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru participantii la Fond. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa 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.

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

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestuia 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 aceeasi 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 sa realizeze active lichide. Concentrarile 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 simultan.

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

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active. Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor de activ sensibile la rata dobanzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)	
	+/-	RON	RON
31 decembrie 2020			
RON	+200/(200)	42.544.719	(38.643.138)
USD	+150/(150)	343.626	(324.180)
EUR	+150/(150)	71.099.261	(62.598.915)
31 decembrie 2019			
RON	+200/(200)	33.335.469	(30.787.310)
USD	+150/(150)	3.603.359	(3.380.112)
EUR	+150/(150)	91.725.866	(83.564.823)

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. Fondul nu are instrumente de acoperire impotriva riscului de dobanda.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

La 31 decembrie 2020

	0-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni-1 an RON	1-5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	88.071.152	-	-	-	-	-	88.071.152
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	94.447.951	42.277.601	77.436.758	915.601.319	885.480.944	14.121.139	14.121.139
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	182.519.103	42.277.601	77.436.758	915.601.319	885.480.944	47.253.263	2.150.568.989
Total active							
La 31 decembrie 2020							
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(18.521.192)	(18.521.192)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(759.783)	-	-	-	-	-	(759.783)
Alte datorii si cheltuieli estimat	-	-	-	-	-	(206.420)	(206.420)
Datorii catre custode si alte datorii administrate	-	-	-	-	-	(1.351.761)	(1.351.761)
Titluri date in pensiune ilvrata (REPO)	(368.240.950)	-	-	-	-	-	(368.240.950)
Total datorii	(369.000.733)	-	-	-	-	(20.079.373)	(389.080.107)
Total diferenta senzitivitate dobanda	(186.481.630)	42.277.601	77.436.758	915.601.319	885.480.944	27.173.890	1.761.488.882

La 31 decembrie 2019

	0-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni-1 an RON	1-5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	132.600.030	-	-	-	-	-	132.600.030
Depozite plasate la banci	-	203.176.076	95.481.108	-	-	-	298.657.184
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	98.257.600	25.478.537	76.539.831	1.055.560.194	795.269.779	15.710.832	15.710.832
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	230.857.630	228.654.613	172.020.939	1.055.560.194	795.269.779	59.671.061	2.542.034.216
Total active							

La 31 Decembrie 2019

	0-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni-1 an RON	1-5 ani RON	Mai mult de 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(10.472.512)	(10.472.512)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(585.124)	(23.592)	(304.619)	(17.875)	-	-	(931.210)
Alte datorii si cheltuieli estimat	-	-	-	-	-	(1.488.829)	(1.488.829)
Datorii catre custode si alte datorii administrate	-	-	-	-	-	(1.524.728)	(1.524.728)
Titluri date in pensiune ilvrata (REPO)	(548.312.484)	-	-	-	-	-	(548.312.484)
Total datorii	(548.897.607)	(23.592)	(304.619)	(17.875)	-	(13.486.069)	(562.729.763)
Total diferenta senzitivitate dobanda	(318.039.977)	228.631.021	171.716.320	1.055.542.319	795.269.779	46.184.992	1.979.304.453

Creantele din instrumente financiare in curs de decontare, cat si datoriile din comisiunile de intermediere ale contrapartilor, au o scadenta de pana la maximum 3 luni. Datoriile privind depozitarul si administratorul, la fel ca si alte datorii si cheltuieli angajante au o scadenta de pana la maximum 3 luni.

In categoria instrumentelor « Nepurtatoare de dobanda au fost incluse unitatile de fond listate si unitatile de fond nelistate, acestea nefiind expuse riscului de dobanda.

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 de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2020 pe activele si datoriile financiare monetare si 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	Modificare a ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2020 RON	2019 RON
EUR	1	8.989.293	(11.908.806)
USD	1	73.811	2.206.422

O scadere/crestere 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 nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea bruta a Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Active financiare	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din totalul activelor financiare	
EUR	55%	63%
USD	0%	3%
Total	55%	66%

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

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in instrumente tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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 (unitati de fond la alte fonduri de investitii) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si 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.

Instrumente financiare derivate

Managerul de investitii considera ca scadentele contractuale ale instrumentelor financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscurilor sunt esentiale pentru intelegerea calendarului fluxurilor de numerar. In tabelul de mai jos sunt incluse, de asemenea, scadentele contractuale ale instrumentelor financiare derivate detinute in scopul tranzactionarii pentru a oferi o imagine completa a diferentei de lichiditate.

La 31 decembrie 2020	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		maturitate fixa	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	88.071.152	-	-	-	-	-	-	88.071.152
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	14.121.139	-	-	-	-	-	-	14.121.139
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	2.012.066	93.913.176	40.800.310	77.436.758	915.601.319	885.480.944	33.132.124	2.048.376.698
Total active financiare neactualizate	104.204.357	93.913.176	40.800.310	77.436.758	915.601.319	885.480.944	33.132.124	2.150.568.989
La 31 decembrie 2020	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		maturitate fixa	RON
Datorii financiare								
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(759.783)	-	-	-	-	-	-	(759.783)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(18.521.192)	-	-	-	-	-	-	(18.521.192)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(1.351.762)	-	-	-	-	-	-	(1.351.762)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(206.420)	-	-	-	-	-	-	(206.420)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(342.370.512)	(25.870.437)	-	-	-	-	-	(368.240.950)
Total datorii financiare neactualizate	(363.209.669)	(25.870.437)	-	-	-	-	-	(389.080.107)
Excedent / (Deficit de lichiditate)	(259.005.313)	68.042.739	40.800.310	77.436.758	915.601.319	885.480.944	33.132.124	1.761.488.882

La 31 decembrie 2019	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	maturitate fixa	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	46.974.520	85.625.510	-	-	-	-	-	132.600.030
Depozite plasate la banci	-	-	203.176.076	95.481.108	-	-	-	298.657.184
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	15.710.832	-	-	-	-	-	-	15.710.832
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	41.669.863	56.587.737	25.478.537	76.539.831	1.055.560.194	795.269.779	43.960.229	2.095.066.171
Total active financiare neactualizate	104.355.215	142.213.247	228.654.613	172.020.939	1.055.560.194	795.269.779	43.960.229	2.542.034.216

La 31 decembrie 2019	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	maturitate fixa	RON
Datorii financiare								
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(326.195)	(258.929)	(23.592)	(304.619)	(17.875)	-	-	(931.210)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(10.472.512)	-	-	-	-	-	-	(10.472.512)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(1.524.728)	-	-	-	-	-	-	(1.524.728)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(1.488.829)	-	-	-	-	-	-	(1.488.829)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(475.349.857)	(72.962.627)	-	-	-	-	-	(548.312.484)
Total datorii financiare neactualizate	(489.162.121)	(73.221.556)	(23.592)	(304.619)	(17.875)	-	-	(562.729.763)
Excedent / (Deficit de lichiditate)	(384.806.906)	68.991.691	228.631.021	171.716.320	1.055.542.319	795.269.779	43.960.229	1.979.304.453

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

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

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:

Expuneri la riscul de credit	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	88.071.152	132.600.030
Depozite plasate la banci	-	298.657.184
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	14.121.139	15.710.832
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)	2.048.376.698	2.051.105.942
Total	2.150.568.989	2.498.073.987

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.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Credit rating	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	% din total instrumente de datorie
A+/A1	-	6%
AA/Aa2	2%	-
AA-/Aa3	1%	-
A/A2	-	2%
A-/A3	4%	4%
BBB+/Baa1	3%	4%
BBB/Baa2	8%	6%
BBB-/Baa3	69%	65%
BB+/Ba1	1%	-
Ba2/BB	-	1%
B+/B1	-	1%
B/B2	2%	-
Fara rating	10%	11%
Total	100%	100%

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2020 valoarea provizioanelor recunoscute pentru pierderi estimate au fost in suma de 13.819 RON (2019: 572.152 RON).

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):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
Romania	76%	70%
Luxembourg	13%	15%
Olanda	1%	5%
Ungaria	-	1%
Franta	2%	-
Singapore	1%	3%
Irlanda	4%	3%
Austria	-	1%
Organizatii internationale	3%	2%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala.

<i>dupa distributie industriala</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
Guvernamental	66%	67%
Financiar	32%	32%
Municipal	1%	-
Alte categorii	1%	1%
	100%	100%

Atat in 2020, cat si in 2019 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management S.A.I. S.A.

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) 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 generat de raspandirea COVID-19, Consiliul 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 distribuire.

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 comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 13.743.279 RON (2019: 13.399.375 RON). Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 1.282.777 RON (2019: 1.448.862 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale SA

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 BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este 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 primeste comision pentru serviciile prestate, incepand cu data de 07.10.2019 aplica valoarea de 0.07% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 65.000 EUR (2019: 0.15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 25.000 EUR) plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

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 platesc 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.

Onerariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 832.268 RON (2019: 719.294 RON); onerariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 66.925 RON (2019: 75.866 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiute de partile afiliate in Fond:

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

		31 decembrie 2020			31 decembrie 2019	
	%	UF	%	UF	%	UF
BRD-ASIGURARI DE VIATA	3,22	1.234.799	2,34	1.059.367		
BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	1,26	483.269	0,85	385.312		
PERSONAL CHEIE	0,00	1.272	0,00	2.174		

17. 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 SIMFONIA ANUL – 2020



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.

Anul 2020 a reprezentat una din cele mai dificile perioade prin care am trecut atât fiecare dintre noi, cât și industria financiară în ansamblul ei. Am fost confrunțați cu cea mai rapidă scădere a piețelor financiare din istorie, urmată apoi de intervenția puternică a autorităților pentru a mitiga daunele asupra economiilor lumii, ceea ce a provocat ulterior cea mai rapidă revenire a piețelor financiare.

Ne bucurăm că, după un astfel de an, Fondurile Administrate de noi au înregistrat performanțe bune la nivelul unui an provocator, între -1.05% și 5.94% în funcție de gradul de risc și moneda de denominare a Fondurilor. Performanța pe întregul an ascunde însă o volatilitate importantă a evoluției Fondurilor Administrate de noi în această perioadă. Anul trecut a dovedit încă o dată importanța planificării pe termen lung: setarea unui orizont de timp potrivit, a diversificării și a investiții periodice. Aceste principii vor continua să rămână și în anii care vor urma elemente importante pentru a traversa cu succes perioade de volatilitate și pentru a obține o performanță bună pe termen lung.

Suntem încrezători că Fondurile Administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive. Astfel, în cursul anului 2020, am lansat un nou fond de investiții pentru a completa gama de produse disponibile: fondul de investiții BRD Simplu, fond cu un profil conservator destinat clienților care vor să plaseze active pe un orizont de timp scurt.

Anul 2021 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul Riscului.....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMFONIA conform IFRS	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță.....	17
9. Politica de remunerare	18
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	20
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	21
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	22

1. Informații generale

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

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

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

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

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

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

În anul 2020 întreg mapamondul s-a confruntat cu o criză economică și sanitară fără precedent. Anul a debutat într-o notă favorabilă din punct de vedere economic, dar perspectivele s-au schimbat radical din cauza răspândirii rapide a coronavirusului. Creșterea accelerată a numărului de cazuri în SUA și Europa, declararea stării de pandemie la nivel global și ulterior măsurile de închidere a economiilor luate în scopul limitării răspândirii virusului au alimentat rapid un sentiment de panică în rândul investitorilor. La nivelul piețelor financiare internaționale s-au înregistrat astfel vânzări foarte intense de active, iar multe segmente de piață s-au confruntat cu disfuncționalități. Pentru a limita efectele negative asupra economiilor greu încercate de noul virus și pentru a asigura funcționarea optimă a piețelor financiare, autoritățile (Guverne, Parlamente sau Bănci Centrale) au răspuns extrem de prompt, luând măsuri fără precedent. Politicile monetare duse de majoritatea băncilor centrale, în frunte cu FED-ul (Banca Centrală din SUA) și Banca Centrală Europeană (BCE), au devenit și mai stimulative, respectiv au fost reduse ratele dobânzii de politică monetară (la zero în SUA, în Zona euro fiind deja în teritoriul negativ), iar programele de relaxare monetară cantitativă prin care băncile centrale cumpără obligațiuni au fost majorate semnificativ.

Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample ale Produsului Intern Brut (PIB) în trimestrul II. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis deschiderea graduală a economiilor începând cu luna Mai, și reluarea treptată a activității economice. Trimestrul III a adus creșteri economice spectaculoase atât în Europa, cât și în America, reversând o parte din scăderile ample din trimestrul precedent în condițiile în care o mare parte din activitățile economice (excepția majoră fiind serviciile) au fost reluate. Pe de altă parte, ultimul trimestru din 2020 a adus o accelerare a numărului de îmbolnăviri cu coronavirus și restricții de mobilitate (mai ales în Europa, dar cu impact mult mai redus asupra activităților economice comparative cu primavara anului 2020), încetinând procesul de recuperare economică. La nivelul întregului an 2020, principalele economii ale lumii au consemnat scăderi ample ale PIB-ului (de exemplu, SUA -3,5%, Zona euro -6,6%).

După episoadele cu volatilitate ridicată din primăvară, percepția investitorilor asupra activelor cu risc

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

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

(de exemplu, acțiuni, obligațiuni emise de companii sau de țări emergente) a început să se îmbunătățească în condițiile (i) unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, (ii) reluării graduale a activității economice și îmbunătățirii perspectivelor pentru viitor preum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

Criza provocată de coronavirus a afectat și România. Creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale în luna Martie a determinat vânzări intense de titluri de stat românești (denominate atât în lei, cât și în valută). Astfel, randamentele titlurilor de stat au atins niveluri extrem de ridicate (prețul lor scade când randamentul crește), pentru titlurile de stat în lei nivelurile maxime fiind consemnate în luna Martie, iar cele în valută înregistrând creșteri adiționale ale randamentelor până inclusiv în luna Mai. Un rol esențial pentru evoluția titlurilor de stat denominate în RON l-a avut intervenția Băncii Naționale a României (BNR) din data de 20 Martie când a redus de urgență rata dobânzii de politică monetară cu 50 de puncte de bază și a anunțat că va cumpăra titluri de stat în RON din piața secundară, ceea ce a dus la scăderea randamentelor titlurilor de stat în lunile care au urmat. Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat denominate în valută a continuat să fie nefavorabilă, în condițiile în care perspectivele macroeconomice interne se deteriorau alimentând îngrijorările investitorilor cu privire la o potențială revizuire a ratingului de țară în categoria nerecomandată investițiilor. Succesul emisiunii de Eurobonduri din luna Mai a transmis un semnal pozitiv investitorilor, ceea ce a determinat o scădere a randamentelor titlurilor de stat în valută ulterior pe piața secundară. Mai mult, confirmarea ratingului suveran al României la BBB- (perspectivă „negativă”) de către agenția de rating S&P la începutul lunii Iunie a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale.

Performanța titlurilor de stat românești a continuat să se îmbunătățească până la finalul anului 2020, în condițiile menținerii optimismului pe piețele financiare globale, evoluții susținute însă și de factori interni. Printre cele mai importante aspecte se numără: recuperarea economică înregistrată de țara noastră, menținerea României în categoria recomandată investițiilor de toate cele trei agenții de rating principale (S&P, Moody's și Fitch), desfășurarea alegerilor locale și parlamentare (acestea din urmă având ca o consecință și investirea unui nou Guvern, susținut de o majoritate parlamentară), reducând riscurile politice. Pe parcursul anului 2020, România a organizat patru emisiuni de Eurobonduri (ianuarie, mai, iulie și noiembrie), atât în euro, cât și în dolari, toate bucurându-se de cerere ridicată din partea investitorilor.

Similar altor țări, și în cazul României, restricțiile impuse în vederea limitării răspândirii virusului în debutul pandemiei au determinat o scădere amplă a PIB-ului în trimestrul II, urmată de o revenire graduală, dar incompletă în trimestrele III și IV. La nivelul întregului an 2020, economia României s-a redus cu 3,9%, ceea ce poate fi considerată o scădere moderată, dat fiind contextul curent, precum și evoluțiile înregistrate de alte țări europene. Mai multe dintre componentele principale ale PIB-ului au

consemnat scăderi importante în anul 2020 (de exemplu, consumul populației s-a redus cu 5,5%, contracție mai amplă decât cea a PIB). Pe de altă parte, formarea brută de capital fix a crescut anul trecut (+5,6%) în ciuda condițiilor economice dificile. În mod similar, majoritatea sectoarelor de activitate au consemnat contribuții negative la dinamica PIB în anul 2020 (de exemplu, industria s-a redus cu 9,3%).

Pe parcursul anului 2020, rata inflației a înregistrat o tendință susținută de scădere, la 2,1% în Decembrie 2020 de la 4% în Decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației se numără reducerea prețului combustibililor, determinată de tăierea accizelor la începutul anului, dar și de reducerea amplă a cotațiilor internaționale ale petrolului pe fondul crizei provocate de coronavirus, în prima parte a anului. De asemenea, în același sens a acționat și reducerea prețurilor legumelor și fructelor care s-a manifestat cu precădere în ultimele luni ale anului. În plus, scăderea inflației pe parcursul anului 2020 s-a datorat și reducerii ușoare a presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind scăderea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la 3,3% în decembrie 2020, de la 3,7% în decembrie 2019.

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în anul 2020, respectiv 9,8% din PIB, nivel mult superior celui înregistrat în anul 2019 (4,6% din PIB). Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus o creștere amplă (cu 14,8%) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii). Totodată, a fost influențată și evoluția veniturilor publice (creștere marginală de 0,4% în 2020), pe fondul amânării plăților de impozite și taxe, al rambursărilor ample de TVA, dar și din cauza scăderii activității economice. Totuși, măsurile fiscale luate în cazul României au fost limitate ca amploare, dat fiind spațiul fiscal redus – țara noastră înregistra un deficit fiscal ridicat înainte de declanșarea crizei (4,6% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate au limitat schimburile comerciale globale în prima jumătate a anului trecut. Evoluțiile înregistrate în România, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii, cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe. Scăderea exporturilor a fost mai amplă comparativ cu cea a importurilor ducând la o lărgire ușoară a deficitelor externe (de cont curent și balanță comercială). În plus, acoperirea contului curent cu capitaluri “sănătoase” (investiții străine directe și transferuri de la UE) s-a înrăutățit în anul 2020.

Pe parcursul anului 2020, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară la 1,50% la finalul anului 2020 de la 2,50% la finalul anului 2019 (prima dată în Martie cu 50 de puncte și ulterior cu câte 25 de puncte de bază în Mai și August). Începând cu luna Martie, BNR a acoperit deficitul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO, condițiile de lichiditate îmbunătățindu-se semnificativ până la finalul anului. În perioada Aprilie - August, BNR a cumpărat titluri de stat din piața secundară în sumă totală de 5,3 miliarde RON. Volumul achizițiilor a

fost mai mare în lunile Aprilie - Mai, iar decizia BNR de a cumpăra titluri de stat a fost esențială pentru asigurarea bunei funcționări a pieței locale de titluri de stat.

Pe parcursul anului 2020, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,8% relativ la euro. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte monede din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale din luna Martie. Diferențialul de dobândă pozitiv pe care România îl are comparativ cu celelalte țări din regiune, dar și regimul cursului de schimb din țara noastră, respectiv cel de flotare controlată, s-au numărat printre factorii care au limitat deprecierea RON-ului.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.1	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4
Producția industrială (% an-la-an)	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.0	3.7	3.8	4.1	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	-2.9	-2.9	-3.2	-3.7	-4.6	-5.7	-7.0	-8.5	-9.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.3	4.0	3.8	3.5	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03

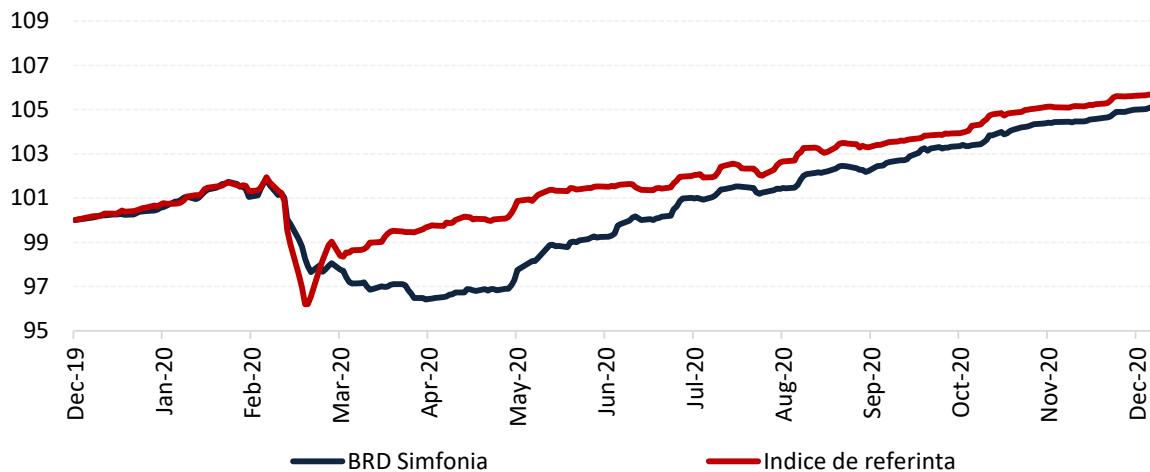
Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia a crescut cu 5,13%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului comparativ cu indicele de referință aferent¹ pe parcursul anului 2020:

Performanța BRD Simfonia față de un indice de referință



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

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

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

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

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

4. Politica de investiții

BRD Simfonia are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții urmărește structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente financiare pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F..

Politica de investiții a Fondului urmărește menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții, respectiv pe scenariile economice centrale.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a crescut pe parcursul anului 2020, de la 62,7% la începutul anului la 70,5% la finalul lunii Iunie și ulterior la 80,8% la finalul anului, pe fondul creșterii expunerii pe titlurile de stat denumite în RON. Astfel, la finalul anului 2020, titlurile de stat denumite în moneda națională reprezentau 38,7% din totalul activelor Fondului, în creștere de la 19,2% la finalul lunii Decembrie 2019, în timp ce cele în valută (EUR și USD) reprezentau 42,1% din total, în scădere ușoară față de nivelul consemnat la finalul lunii Decembrie 2019 (43,5%). Ponderea titlurilor de stat în RON scăzuse la 18,6% la finalul lunii Martie ca urmare a evoluțiilor adverse înregistrate pe piețele financiare în contextul pandemiei, respectiv corecțiile ample de preț au determinat răscumpărări la nivelul Fondului ceea ce a necesitat vânzări de instrumente financiare din portofoliu. După creșterile mari ale randamentelor (scăderi de preț) înregistrate în luna Martie, performanța titlurilor de stat în RON a început să se îmbunătățească inițial datorită măsurilor implementate de Banca Națională a României (reducerea ratei dobânzii de referință, furnizarea de lichiditate în piața monetară și achiziționarea de titluri de stat în RON din piața secundară). Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat în valută a continuat să fie nefavorabilă până în lunile Mai - Iunie pe fondul deteriorării perspectivelor macroeconomice, îmbunătățindu-se ușor după emisiunea de Eurobonduri a României din Mai, dar mai ales după ce agenția de rating S&P a menținut România în categoria recomandată investițiilor în data de 5 Iunie. Pe parcursul semestrului II, performanța titlurilor de stat românești, atât a celor în RON, cât și a celor în valută, a continuat să se îmbunătățească, respectiv au fost consemnate scăderi de randamente (ceea ce înseamnă creșterea prețurilor). Printre factorii care au susținut aprecierea în preț a titlurilor de stat românești se regăsesc menținerea pe piețele financiare internaționale a unui climat prielnic activelor cu risc (categorie în care intră și titluri de stat emise de țări emergente), revenirea economică graduală a României și îmbunătățirea perspectivelor acesteia, dar și desfășurarea alegerilor parlamentare și desemnarea unui nou Guvern. Fondul a participat la toate cele patru emisiuni de Eurobonduri organizate de România în anul 2020, trei dintre acestea fiind denumite în EUR (în ianuarie, mai și noiembrie) și una în USD (în iulie). Din

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

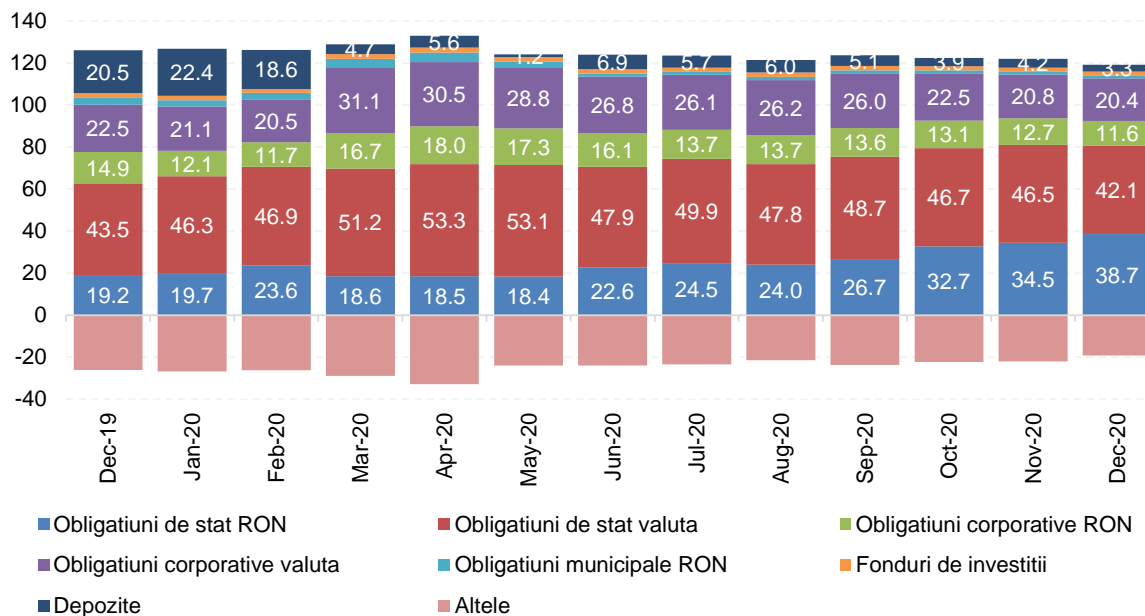
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus pe parcursul anului 2020, situându-se la 1,3% la finalul lunii Decembrie 2020, față de 3,2% la începutul anului. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria Municipiului București. Reducerea ponderii obligațiunilor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

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

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

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

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

Evoluție structură BRD Simfonia (% din total active)


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

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

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

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

5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

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

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate astfel de instrumente.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condiții de risc scăzut.

La data întocmirii prezentului raport este în continuare în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Aceste măsuri s-au

menținut în cea mai mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a monitorizat atent riscurile suplimentare aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMFONIA conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD SIMFONIA cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD SIMFONIA aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

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

Variația negativă în procent 15% la 31 decembrie 2020, spre deosebire de 31 decembrie 2019, a fost determinată scăderea prețurilor activelor financiare de aflate în gestiune Fondului, dar și de răscumpărările din Fond, în contextul COVID 19.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci reprezintă 4% din totalul activelor financiar, din care un procent de 97% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la banci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie în proporție de 71%, obligațiuni corporative în proporție de 27%, titluri de participare listate și nelistate în proporție de 2% din totalul de active financiare deținute în vederea tranzacționării în valoare de **2.048.376.698 RON**.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de 70.726.879 RON (2019: 94.695.018 RON)**.

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

Cheluielile fondului BRD SIMFONIA semnificative aferente anului 2019-2020:

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

FDI BRD SIMFONIA a înregistrat în anul 2020 o creștere de 2.57% a cheltuielilor privind comisioanele de administrare față de anul 2019, creșterea a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare.

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

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emsiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
8. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
9. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
10. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
11. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
12. Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;

13. Eliminarea mențiunii "Ziarul Financiar" de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
14. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului "Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză 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 guvernanză 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 guvernanză, 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 acestora.

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element	Starsiul perioadei de raportare 31/12/2019				Starsiul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	100.09%	100.00%	-	1,971,590,873.36	100.09%	100.00%	-	1,755,272,463.66	(216,318,409.70)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	81.69%	81.62%	-	1,609,147,015.88	64.20%	64.14%	-	1,125,865,337.53	(483,281,678.35)
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	23.79%	23.77%	-	468,650,352.63	17.06%	17.04%	-	299,168,316.03	(169,482,036.60)
1.1.1 actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	3.23%	3.23%	63,642,540.38	63,642,540.38	1.33%	1.33%	23,285,419.56	(40,357,120.82)	
1.1.3 obligatiuni corporative cotate	6.56%	6.54%	128,948,894.32	128,948,894.32	4.49%	4.48%	78,701,160.22	(50,247,734.10)	
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	14.01%	14.00%	276,058,917.93	276,058,917.93	11.24%	11.23%	197,181,736.25	(78,877,181.68)	
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	57.90%	57.85%	-	1,140,496,663.25	47.14%	47.10%	-	826,697,021.50	(313,799,641.75)
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	30.92%	30.89%	-	609,082,407.34	27.36%	27.34%	-	479,881,411.40	(129,200,995.94)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	26.98%	26.95%	-	531,414,255.91	19.78%	19.76%	-	346,815,610.10	(184,598,645.81)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piată reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	5.17%	5.16%	-	101,782,288.34	7.77%	7.77%	-	136,321,836.83	34,539,548.49
2.1 obligatiuni	5.17%	5.16%	-	101,782,288.34	7.77%	7.77%	-	136,321,836.83	34,539,548.49
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1 Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	20.47%	20.45%	-	403,199,060.32	3.26%	3.26%	-	57,201,048.14	(345,998,012.18)
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.47%	20.45%	-	403,199,060.32	3.26%	3.26%	-	57,201,048.14	(345,998,012.18)
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.11%	0.11%	-	2,157,147.32	0.30%	0.30%	-	5,346,514.66	3,189,367.34
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020			Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total		Valuta
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.11%	0.11%	-	2.157.147,32	0.30%	0.30%	-	5.346.514,66
7 Conturi curente si numerar	1.45%	1.45%	-	28.630.305,15	1.76%	1.76%	-	30.884.606,02
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	-11.23%	-11.22%	-	(221.224.599,98)	0.04%	0.04%	-	787.423,28
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	16.60%	16.59%	-	327.087.883,92	21.04%	21.02%	-	369.028.373,18
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-27.83%	-27.81%	-	(548.312.483,90)	-21.00%	-20.98%	-	(368.240.949,90)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.23%	2.23%	-	43.960.228,85	1.89%	1.89%	-	33.132.124,09
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.72%	0.72%	-	14.181.750,00	0.00%	0.00%	-	-
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	21.11%	21.09%	-	370.134.744,95
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.52%	-0.52%	-	(10.242.322,62)	-0.25%	-0.25%	-	(4.401.171,84)
12.1 Subscrieri nealocate	-0.07%	-0.07%	-	(1.298.892,50)	-0.04%	-0.04%	-	(631.629,00)
12.2 Sume in curs de decontare	-0.53%	-0.53%	-	(10.472.541,83)	0.00%	0.00%	-	10.472.541,83
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	29,95	0.00%	0.00%	-	(16.222,00)
12.4 Sume in marja	0.08%	0.08%	-	1.529.081,86	-0.21%	-0.21%	-	(3.753.102,11)
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(218,73)
II	0.09%	0.09%	-	1.714.664,86	0.09%	0.09%	-	1.557.062,73
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	1.448.862,37	0.07%	0.07%	-	1.282.777,36
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	30.806,57	0.00%	0.00%	-	31.387,34
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
6 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	45.059,52	0.00%	0.00%	-	35.573,59

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020			Diferente
	% din activ net	Valuta	Lei	% din activ net	Valuta	Lei	
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.008%	-	153.272.21	0.008%	-	136.611.10	(16.661.11)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	-	34.619.00	0.00%	-	68.690.68	34.071.68
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	-	2.045.18	0.00%	-	2.022.66	(22.52)
11 Rascumparari neplatite	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	-	1,969,876,208.50	100.00%	-	1,753,715,400.93	(216,160,807.57)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA
LA 31.12.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	1,753,715,400.93	1,969,876,208.50	(216,160,807.57)
Numar de unitati de fond in circulatie	38,364,483.0097	45,304,908.5919	(6,940,425.5821)
Valoarea unitara a activului net	45.7119	43.4804	2.2315
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA
Director General
Mihai PURCAREA



Expert Control Intern
Flori FARCASANU



Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei cupon	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Discount/primă cumulat(a)	Preț piată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	LEI		EUR	LEI						
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	1.000.00	26-Jun-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	104.2700	104.2700	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	5.470.844.18	0.08%	0.312%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	500.00	15-Jul-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	105.6000	105.6000	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	2.735.422.12	0.04%	0.156%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	3.000.00	26-Jun-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.6500	106.6500	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	16.412.532.60	0.27%	0.935%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	3.500.00	4-Aug-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.6000	106.6000	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	19.147.954.72	0.27%	1.031%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	2.000.00	6-Aug-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	106.8500	106.8500	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	10.941.686.42	0.15%	0.623%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	1.000.00	7-Oct-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	109.0000	109.0000	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	5.470.844.18	0.08%	0.312%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	2.000.00	21-Oct-20	28-May-20	26-Feb-21	2.75%	109.0000	109.0000	0.08	16.53	0.0000	1.106.9850	4.8694	10.941.686.42	0.15%	0.623%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	5.800.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.63%	99.6160	99.6160	0.07	2.16	0.0158	-	4.8694	28.195.448.29	0.39%	1.606%	
Ministerul Fin	XS278857285	31-Dec-20	6.700.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.38%	99.2210	99.2210	0.04	1.13	0.0711	-	4.8694	32.410.021.70	0.67%	1.846%	
Total															346.815.610.11		19.759%	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/primă cumulat(a)	Valoarea totala		Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	LEI				LEI	LEI		
Ministerul Fin	850.00	7-Sep-20	25-Nov-20	25-Nov-21	3.70%	101.8524	18.7534	0.51	18.7534	0.0000	4.436.769.16	0.0011%	0.253%	
Ministerul Fin	4.000.00	17-Dec-20	25-Nov-20	25-Nov-21	3.70%	103.9516	18.7534	0.51	18.7534	0.0000	20.678.913.70	0.0051%	1.189%	
Ministerul Fin	149.00	2-Jul-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	101.7854	193.3265	0.57	193.3265	0.0000	633.878.73	0.0002%	0.048%	
Ministerul Fin	500.00	22-Sep-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	104.1802	193.3265	0.57	193.3265	0.0000	2.746.250.75	0.0007%	0.159%	
Ministerul Fin	1.000.00	24-Sep-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	104.7745	193.3265	0.57	193.3265	0.0000	5.586.503.50	0.0014%	0.319%	
Ministerul Fin	2.000.00	5-Oct-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	105.1514	193.3265	0.57	193.3265	0.0000	11.193.003.01	0.0028%	0.638%	
Ministerul Fin	3.400.00	23-Dec-20	26-Jan-20	26-Jan-21	4.15%	106.0449	193.3265	0.57	193.3265	0.0000	11.193.003.01	0.0028%	0.638%	
Ministerul Fin	467.00	15-Jun-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	107.9259	78.5000	0.50	78.5000	0.0000	19.028.105.11	0.0047%	1.044%	
Ministerul Fin	1.000.00	3-Sep-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	99.7273	78.5000	0.50	78.5000	0.0000	2.473.232.00	0.0006%	0.141%	
Ministerul Fin	1.000.00	1-Oct-20	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	101.5740	78.5000	0.50	78.5000	0.0000	5.296.000.00	0.0013%	0.302%	
Ministerul Fin	2.000.00	5-Nov-20	28-Jul-20	28-Jul-21	4.00%	103.4465	78.5000	0.55	78.5000	0.0000	5.296.000.00	0.0013%	0.302%	
Ministerul Fin	1.500.00	11-Nov-20	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	103.9196	37.2603	0.55	37.2603	0.0000	11.508.112.60	0.0028%	0.656%	
Ministerul Fin	3.000.00	23-Dec-20	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	103.9114	37.2603	0.55	37.2603	0.0000	12.648.440.41	0.0019%	0.447%	
Total											125.034.657.58		7.126%	

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/primă cumulat(a)	Valoarea totala		Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR	EUR				EUR	EUR		
IMPACT DEVI	800.00	22-Dec-20	24-Jun-21	24-Jun-21	6.40%	100.0000	0.09	0.09	0.70	0.0000	1.950.492.22	1.3351%	0.111%	
Ministerul Fin	380.00	27-Oct-20	28-Nov-20	28-Nov-21	0.45%	100.1303	0.06	0.06	2.10	0.0000	9.287.287.03	0.0023%	0.526%	
Total											11.237.779.25		0.840%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM	Pondere in activul total
Alpha Bank	10.703.27	0.001%	
Banca Roman	470.00	0.000%	
Banca Transil	196.00	0.000%	
Citibank Rom	532.030.16	0.003%	
Commerzbank	220.00	0.000%	
FIRSI BANK	220.00	0.000%	
Garanti Bank	215.68	0.000%	
ING BANK NV	14.832.816.24	0.045%	
Innesa SanPac	309.18	0.000%	
Libra Internet	444.00	0.000%	
Unicredit Trade	385.85	0.000%	
Total	15.378.690.16	0.876%	

2. Disponibilii in contul curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR / EUR/RON		Valoarea actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR	LEI	LEI	%	LEI	%	LEI	%
Alpha Bank Transilvania	6.206.41	4.8694	30.221.49	0.002%				
BRD Group S	1.228.334.96	4.8694	5.981.254.26	0.341%				
Citibank Roma	1.688.105.32	4.8694	8.210.321.25	0.488%				
CREDIT EUR	3.500.25	4.8694	17.044.12	0.001%				
EXIMBANK ol	1.121.47	4.8694	5.460.89	0.000%				
FIRST BANK	1.202.20	4.8694	5.853.99	0.000%				
Garanti Bank F	479.19	4.8694	2.333.37	0.000%				
ING BANK NV	100.00	4.8694	486.94	0.000%				
Libra Internet	1.290.90	4.8694	6.283.96	0.000%				
Total			14.260.001.92	0.812%				

3. Disponibilii in contul curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR / HUF/RON		Valoarea actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	HUF	LEI	LEI	%	LEI	%	LEI	%
BRD Group S	684.854.00	0.0134	9.146.91	0.001%				
Total			9.146.91	0.001%				

4. Disponibilii in contul curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR / USD/RON		Valoarea actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	USD	LEI	LEI	%	LEI	%	LEI	%
BRD Group S	152.481.45	3.9660	604.741.43	0.034%				
Citibank Roma	100.00	3.9660	396.60	0.000%				
Total			605.138.03	0.034%				

X.1 Depozite bancare constituite la instituti 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 actuala		Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	%	LEI	%		LEI	%	
BRD Group S	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	172.016.633		388.18		388.18	17.271.014.51	0.984%	
Total									17.271.014.51	0.984%	

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	Valoarea initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata	Curs valutar BNR /.../RON		Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	%	EUR	%		EUR	%	
Alpha Bank	16-Dec-20	19-Jan-21	0.04%	190.000.00		1.64		26.30	4.8694	7.304.228.07	0.416%
Alpha Bank	4-Dec-20	4-Jan-21	0.04%	200.000.00		2.19		61.37	4.8694	9.739.098.84	0.555%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	270.000.00		2.96		62.14	4.8694	13.147.682.58	0.749%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	200.000.00		2.19		46.03	4.8694	9.739.024.14	0.555%
Total										39.930.032.63	2.279%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR /.../RON		Dobanda cumulata	Curs forward		Profit / pierdere	Pondere in activul total al OPCVM	
						EUR/LEI/USD	LEI		EUR/LEI/USD	LEI		EUR/LEI/USD	LEI
BRD Group S	6.300.000.00	Cumparare	15-Dec-20	13-Jan-21	4.0164	3.9660		3.9660	4.8694	-0.0480	-302.204.30	-0.017%	
BRD Group S	4.545.000.00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9020	4.8694		4.8975	4.8975	0.0045	20.358.22	0.001%	
BRD Group S	21.080.000.00	Vanzare	25-Nov-20	26-Feb-21	4.9075	3.9660		3.9660	4.8900	-0.0174	367.304.00	0.021%	
BRD Group S	2.750.000.00	Cumparare	13-Nov-20	13-Jan-21	4.1349	3.9660		3.9660	3.9684	-0.1684	-457.678.89	-0.028%	
BRD Group S	6.243.000.00	Vanzare	14-Feb-21	14-Feb-21	4.9100	4.8694		4.8694	4.8694	0.0000	0.0000	0.000%	
BRD Group S	1.000.000.00	Vanzare	22-Sep-20	24-Mar-21	4.9286	4.8694		4.8694	4.8694	0.0000	0.0000	0.000%	
BRD Group S	1.100.000.00	Vanzare	30-Sep-20	6-Apr-21	4.9503	4.8694		4.8694	4.9039	0.0287	18.962.33	0.002%	
BRD Group S	4.900.000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694		4.8694	4.9039	0.0461	226.075.72	0.013%	
BRD Group S	12.200.000.00	Vanzare	9-Oct-20	13-Apr-21	4.9536	4.8694		4.8694	4.9039	0.0427	520.423.61	0.030%	
BRD Group S	7.375.000.00	Vanzare	13-Oct-20	13-Jan-21	4.1584	3.9660		3.9660	4.9039	0.0468	345.250.95	0.020%	
BRD Group S	1.000.000.00	Vanzare	13-Oct-20	15-Jan-21	4.1597	3.9660		3.9660	3.9689	0.1979	1678.852.64	0.096%	
BRD Group S	2.150.000.00	Vanzare	16-Oct-20	20-Apr-21	4.9547	4.8694		4.8694	4.9091	0.0453	190.653.42	0.011%	
BRD Group S	10.250.000.00	Vanzare	12-Aug-20	16-Aug-21	4.9832	4.8694		4.8694	4.9529	0.0289	306.353.91	0.017%	
BRD Group S	1.500.000.00	Vanzare	7-Aug-20	31-Aug-21	4.9836	4.8694		4.8694	4.9529	0.0289	306.353.91	0.017%	
BRD Group S	1.650.000.00	Vanzare	3-Sep-19	7-Sep-21	5.0470	4.8694		4.8694	4.9529	0.0289	306.353.91	0.017%	
Citibank Europ	1.650.000.00	Vanzare	3-Sep-21	8-Sep-21	5.0470	4.8694		4.8694	4.9529	0.0289	306.353.91	0.017%	
Citibank Europ	3.475.000.00	Vanzare	30-Sep-20	6-Apr-21	4.9488	4.8694		4.8694	4.9039	0.0456	158.601.53	0.009%	
Citibank Europ	5.320.000.00	Vanzare	2-Oct-20	6-Apr-21	4.9468	4.8694		4.8694	4.9039	0.0427	226.036.82	0.013%	

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	RON	EUR/LEI/USD	EUR	EUR/LEI/USD	LEI	%
Citibank Europ	1.900.000,00	Vanzare	20-Nov-20	24-Feb-21	4.9080	4.8893	0,0186	35.414,29	0,002%	
Citibank Europ	7.055.000,00	Vanzare	25-Nov-20	26-Feb-21	4.9072	4.8900	0,0171	120.935,75	0,007%	
Citibank Europ	7.234.000,00	Vanzare	7-Dec-20	9-Mar-21	4.9088	4.8934	0,0153	110.895,05	0,006%	
Citibank Europ	2.650.000,00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9020	4.8975	0,0045	7.525,15	0,000%	
Citibank Europ	2.950.000,00	Vanzare	27-Aug-20	27-Aug-21	4.9088	4.8976	0,0112	6.000,00	0,000%	
ING BANK NV	7.900.000,00	Vanzare	27-Aug-20	15-Mar-21	4.9034	4.8867	0,0167	208.667,00	0,012%	
ING BANK NV	2.900.000,00	Vanzare	30-Dec-20	4-Feb-21	4.8871	4.8825	0,0046	13.311,40	0,003%	
ING BANK NV	2.900.000,00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.8694	4.8694	0,0000	38.865,28	0,002%	
ING BANK NV	7.666.250,00	Vanzare	16-Dec-20	18-Mar-21	4.9022	4.8975	0,0047	5.033.672,20	0,287%	
Total								5.033.672,20	0,287%	

2. Contracte swap evaluate in functie de cotatie

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BRD Groups	2.100.000,00	23-Dec-20	25-Feb-21	0,0210	38.088,41	0,002%
BRD Groups	2.000.000,00	29-Dec-20	31-Dec-20	0,0108	12.378,00	0,001%
BRD Groups	2.950.000,00	10-Dec-20	15-Mar-21	0,0278	18.208,81	0,001%
BRD Groups	5.000.000,00	21-Dec-20	31-Dec-20	0,0093	6.490,14	0,000%
BRD Groups	4.300.000,00	23-Dec-20	28-Jan-21	0,0104	15.892,80	0,001%
Citibank Europ	3.500.000,00	25-Nov-20	31-Dec-20	0,0214	57.198,81	0,003%
Citibank Europ	3.141.000,00	7-Dec-20	9-Mar-21	0,0255	43.477,34	0,002%
ING BANK NV	2.000.000,00	29-Oct-20	31-Dec-20	0,0108	66.881,13	0,004%
ING BANK NV	6.000.000,00	28-Dec-20	31-Dec-20	0,0098	39.529,94	0,002%
ING BANK NV	2.900.000,00	28-Dec-20	31-Dec-20	0,0108	13.311,40	0,001%
ING BANK NV	2.900.000,00	30-Dec-20	0,0131	312.842,46	0,018%	
Total					312.842,46	0,018%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
X5142085731REPO		6.000,00	27-Nov-20	4-Jan-21	1.131,0255	0,07	0,44	0,0000	-33.031,550111	0,30%	-1,882%
21DBN032REPO		1.000,00	8-Dec-20	8-Jan-21	516,2036	0,31	0,0000	0,0000	-10.977,67168	0,41%	-0,538%
X5142085731REPO		13.000,00	20-Oct-20	26-Feb-21	100,4819	0,83	62,71	0,0000	936,102368	0,11%	0,0533%
ROEGGPAF Obligatiuni - fx		815,00	6-Nov-19	13-Dec-21	103,1355	2,60	2,60	0,0000	20.251,37923	0,24%	1,154%
ROEGGPAF Obligatiuni - fx		1.223,00	6-Nov-19	13-Dec-21	103,0849	0,67	2,60	0,0000	30.389,493,00	0,36%	1,731%
ROEGGPAF Obligatiuni - fx		162,00	11-Nov-19	13-Dec-21	103,1663	0,67	2,60	0,0000	4.025,427,51	0,05%	0,229%
ROEGGPAF Obligatiuni - fx		738,00	27-Nov-19	13-Dec-21	102,8870	0,67	2,60	0,0000	19.338,058,73	0,22%	1,045%
ROEGGPAF Obligatiuni - fx		300,00	23-Dec-19	13-Dec-21	102,7327	0,67	2,60	0,0000	7.454,495,41	0,09%	0,425%
ROEGGPAF Obligatiuni - fx		620,00	16-Nov-20	13-Dec-21	101,6721	0,67	2,60	0,0000	15.405,957,21	0,18%	0,878%
ROEGGPAF REPO		2.200,00	9-Dec-20	11-Jan-21	5.130,0032	0,34	1,64	0,0000	-54.938,526,79	0,65%	-3,130%
ROEGGPAF REPO		2.200,00	9-Dec-20	11-Jan-21	5.063,3743	0,35	1,62	0,0000	-44.094,948,99	0,61%	-3,130%
Total									-181.094.228,32	0,61%	-10,312%

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	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda Cumulata	Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
21DBN041REPO		1.957,00	28-Oct-20	29-Jan-21	5.112,6246	-0,37	0,0000	-23,2624	-10.050,930,93	0,11%	-0,573%
21DBN032REPO		1.000,00	29-Nov-20	25-Feb-21	10.458,8346	-0,64	0,0000	-23,6486	-10.482,483,16	0,14%	-0,597%
23DBN025REPO		2.900,00	7-Dec-20	9-Mar-21	5.298,4954	-0,34	0,0000	-7,7857	-15.387,954,33	0,14%	-0,877%
PLGNPCV REPO		5.500,00	21-Dec-20	25-Jan-21	5.429,9119	-0,33	0,0000	-2,9457	-29.880,716,77	0,26%	-1,702%
PLGNPCV REPO		2.000,00	21-Dec-20	25-Jan-21	5.429,9119	-0,33	0,0000	-2,9457	-29.880,716,77	0,26%	-1,702%
24CVR447REPO		2.000,00	20-Jan-20	20-Jan-21	5.301,0418	-0,29	0,0000	-0,2871	-10.602,657,85	0,09%	-0,694%
OHZMHYK31-BILL		1.894,00	10-Dec-20	13-Dec-21	97,6638	0,32	5,7888	0,0000	9.259,684,20	1,85%	0,528%
OA8164VBSR T-BILL		1.026,00	3-Sep-20	6-Sep-21	97,4300	0,35	40,8071	0,0000	5.040,488,63	1,25%	0,287%
OD91E7AMEE1Thuri de stat		3.000,00	20-Feb-20	25-Sep-21	103,4033	0,60	0,0000	59,0685	15.904,855,48	0,15%	0,906%
OD91E7AMEE1Thuri de stat		164,00	24-Feb-20	8-Aug-21	101,9693	0,55	0,0000	80,0000	852,980,40	0,11%	0,049%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		760,00	21-Aug-19	17-Jun-21	103,5840	0,62	0,0000	122,0548	4.131,496,64	0,04%	0,235%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		960,00	23-Sep-19	17-Jun-21	102,4963	0,62	0,0000	122,0548	5.218,732,60	0,05%	0,287%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		1.400,00	21-Oct-19	17-Jun-21	102,5164	0,62	0,0000	122,0548	7.610,851,71	0,07%	0,434%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		400,00	20-Dec-19	17-Jun-21	101,8290	0,62	0,0000	122,0548	4.174,471,92	0,02%	0,124%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		2.400,00	23-Dec-19	17-Jun-21	102,1117	0,62	0,0000	122,0548	11.415,977,57	0,10%	0,650%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		2.400,00	23-Dec-19	17-Jun-21	102,1730	0,62	0,0000	122,0548	13.046,831,51	0,11%	0,743%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		1.000,00	17-Dec-19	17-Jun-21	102,2684	0,62	0,0000	122,0548	9.785,123,63	0,09%	0,557%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		1.800,00	8-Jan-20	17-Jun-21	102,2169	0,62	0,0000	122,0548	5.436,179,79	0,05%	0,310%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		6.000,00	13-Jan-20	17-Jun-21	102,3936	0,62	0,0000	122,0548	32.617,076,77	0,28%	1,858%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		2.000,00	10-Feb-20	17-Jun-21	103,2088	0,62	0,0000	122,0548	10.872,359,59	0,09%	0,619%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		4.000,00	9-Jun-20	17-Jun-21	103,1028	0,62	0,0000	122,0548	21.744,719,18	0,19%	1,289%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		2.000,00	22-Sep-20	17-Jun-21	104,3097	0,62	0,0000	122,0548	10.872,359,59	0,09%	0,619%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		1.600,00	1-Oct-20	17-Jun-21	104,6832	0,62	0,0000	122,0548	6.523,415,75	0,06%	0,372%
DGVALGNPCV Obligatiuni - fx		1.600,00	21-Oct-20	17-Jun-21	104,7610	0,62	0,0000	122,0548	6.697,697,67	0,06%	0,466%

2. Titluri de participare denumite în valută

1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VUAN)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
		1		EUR	EUR	LEI	%	%
FR001086857	FR0010868578	31-Dec-20	132.860,00	-	26,461,0	17.150,216	1,73%	0,078%
Total						17.130.500,26		0,976%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Florentin FĂRCĂȘANU

Expert Control Intern

F. Farcasanu

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD SIMFONIA 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	0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap	
	valoare absoluta
Tranzactii Repo	- RON 90,435,206.52 - 5.15% - EUR 57,051,329.40 - 15.83%
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	
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 90,435,206.52 - 5.15%
2. Raiffeisen Bank	- EUR 32,608,359.86 - 9.05% - EUR 24,442,969.54 - 6.78%
Tranzactii Sell - Buyback	
Total Return Swap	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT	
- tipul si calitatea garantiei	
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala
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 SIMFONIA la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

intre trei luni si un an			
peste un an		RON 90,473,030.27	5.154%
		EUR 57,432,479.30	15.93%
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- moneda garantiei			
lei		RON 90,473,030.27	5.154%
eur		EUR 57,432,479.30	15.93%
- scadenta SFT			
Tranzactii Repo			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
		- RON 54,513,838.10	- 3.11%
		- EUR 57,051,329.40	-15.83%
		- RON 35,921,368.42	- 2.05%
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- tarile in care contrapartile sunt stabile		România	
		Austria	
- compensarea si decontarea			
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE			

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

Anexa nr. 3

Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap	
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP	
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap	
CUSTODIA GRANTILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP	
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>	
<i>conturi separate</i>	0%
<i>conturi agreate</i>	100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT	
Tranzactii Repo RON	
<i>Rentabilitate</i>	
<i>costuri</i>	RON 58 512.70
Tranzactii Repo EUR	
<i>rentabilitate</i>	EUR 13 418.77
<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	88.071.152	132.600.030
Depozite plasate la bănci	-	298.657.184
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	14.121.139	15.710.832
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.678.702.844	1.515.518.151
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere gajate	369.673.854	579.548.019
Total active	<u>2.150.568.989</u>	<u>2.542.034.216</u>
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	18.521.192	10.472.512
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.351.762	1.524.728
Alte datorii și cheltuieli estimate	206.420	1.488.829
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	759.783	931.210
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	368.240.950	548.312.484
Total datorii	<u>389.080.107</u>	<u>562.729.763</u>
Capital propriu		
Capital social	383.644.801	453.049.092
Prime de capital	888.374.077	1.107.512.235
Rezultatul reportat	489.470.004	418.743.126
Total capital propriu	<u>1.761.488.882</u>	<u>1.979.304.453</u>
Total datorii și capital propriu	<u>2.150.568.989</u>	<u>2.542.034.216</u>

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

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

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	30.378.726	58.150.753
Venituri din dobânzi pentru instrumente evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	55.610.065	51.082.357
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	2.955.375	2.241.118
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	465.302	6.343.572
Total venituri	<u>89.409.469</u>	<u>117.817.800</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzile	(3.007.483)	(6.921.488)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	(14.575.547)	(14.118.668)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	(23.669)	(39.572)
Alte cheltuieli generale	(1.075.891)	(2.043.054)
Total cheltuieli	<u>(18.682.590)</u>	<u>(23.122.782)</u>
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	<u>70.726.879</u>	<u>94.695.018</u>
Profitul/(pierderea) exercițiului	<u>70.726.879</u>	<u>94.695.018</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	<u>70.726.879</u>	<u>94.695.018</u>

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

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