

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A. ANUL - 2021



## **CUPRINS**

1. Informații generale .....	3
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune .....	6
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii .....	8
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. ....	9
5. Politica de remunerare.....	11
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății .....	13
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	14
8. Notă explicativă .....	16
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	17
10. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	18
11. Anexa 3 - Raport Comitet de Remunerare .....	19
12. Anexa 4 – Situația privind remunerarea personalului .....	21

## 1. Informații generale

---

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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 Registrul 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 (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2021

Conducerea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este formată din:

1. **Mihai PURCĂREA** - Director General conform Autorizației A.S.F. nr. 89/29.06.2016, îndeplinește și calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație. Din această poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst) și membru în Consiliul Director al CFA Romania, deținând, de asemenea, calitatea de membru și în cadrul Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.

2. **Mihaela UNGUREANU** – Director General Adjunct, conform Autorizației A.S.F. nr.229/13.09.2018. Cu o experiență profesională de peste 10 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital.

---

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

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

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.
2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 20 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.
3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație, Director General Coface Credit Management, cu o experiență de peste 12 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu este lector asociat la Institutul Bancar Român, unde predă cursuri de analiză financiară și finanțe corporative, iar din 2016 este președinte al Asociației Analizilor Financiar-Bancari din România. A finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University, și este deținător al titlului CFA.

#### **Acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2021**

1. **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;
2. **BRD Sogelease IFN S.A.** deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

#### **Date privind grupul din care face parte BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Société Générale, care cuprinde și următoarele societăți:

- ALD Automotive;
- BRD Asigurări De Viață S.A.;
- BRD Finance IFN S.A.;
- BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are sucursale.

---

#### **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@brdam.ro](mailto:brdamoffice@brdam.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

**Date privind activitatea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.**

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2021 un număr de opt fonduri deschise de investiții.

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
- 2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr.3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- 3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr.1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
- 4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr.1714 / 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- 5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010;
- 6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- 7) BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
- 8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.

**Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2021\***

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	<b>BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)</b>	137,937,692.67	436,883.931664	315.7307	RON
1.2.	<b>BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)</b>	58,458,065.10	1,325,215.409797	44.1121	EUR
2.1.	<b>BRD DIVERSO Clasa A (RON)</b>	108,345,026.20	515,413.271903	210.2100	RON
2.2.	<b>BRD DIVERSO Clasa E (EUR)</b>	46,923,061.79	1,604,605.683430	29.2427	EUR
3.	<b>BRD EURO FOND</b>	310,906,663.28	2,193,601.534488	141.7334	EUR
4.1.	<b>BRD GLOBAL - Clasa A (RON)</b>	33,819,290.19	151,481.547893	223.2568	RON
4.2.	<b>BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)</b>	10,204,718.85	325,648.175060	31.3366	EUR
4.3.	<b>BRD GLOBAL - Clasa U (USD)</b>	1,734,785.50	68,573.267144	25.2982	USD
5.	<b>BRD OBLIGAȚIUNI</b>	114,076,460.26	602,160.758105	189.4451	RON

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
6.	<b>BRD SIMFONIA</b>	1,859,829,018.29	40,942,998.666647	45.4248	RON
7.	<b>BRD SIMPLU</b>	191,413,283.52	1,865,969.739070	102.5811	RON
8.	<b>BRD USD FOND</b>	85,143,828.14	732,988.343231	116.1598	USD

\*Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net, nu sunt înregistrate ajustările conform IFRS.

## 2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune

În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației în contextul solicitării de investiții pe bursele din Marea Britanie. În acest context, au fost operate și alte modificări:

- Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
- 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;
- 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;
- 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;
- Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
- 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;
- Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;

- 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;
- Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
- Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
- 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;
- Majorarea procentului pentru tariful suplimentar a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
- Eliminarea mențiunii "Ziarul Financiar" de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- 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.

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

2. Modificarea documentelor de emisiune ale fondurilor administrate în vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, precum și a altor modificări după cum urmează:

- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la faptul că la evaluarea performanței individuale a personalului relevant este avută în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă.
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții.
- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - "Factorii de risc derivând din politica de investiții", ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate.
- Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare.
- Introducerea unui nou punct 3.11. - "Informații privind durabilitatea" în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

3. Modificarea documentelor de emisiune ale Fondului Deschis de Investiții BRD Global, prin includerea unei noi clase de unități de fond denumite în USD (Clasa USD) alături de clasele deja existente, respectiv clasa de unități de fond denumită în RON (Clasa A) și clasa de unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Nota de informare din data de 06 octombrie 2021.

4. Includerea următoarei prevederi “Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului” în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

### **3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii**

---

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. preia în mod inevitabil, în activitatea pe care o desfășoară, riscuri, însă ținând cont ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment. În gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD - Groupe Société Générale, adaptate la specificul activității de administrarea a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. implementează această abordare, prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de celelalte compartimente. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Factorii de risc semnificativi asociați investirii activelor proprii sunt riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. gestionează riscul de preț investind doar în unități de fond ale unor fonduri de investiții cu profil de risc scăzut/mediu. Expunerea S.A.I. la riscul de dobândă se referă în principal la depozitele plasate la bănci pe termen scurt, rezultând prin urmare un risc de dobândă redus. În plus, riscul de dobândă poate fi generat și de titluri de stat aflate în portofoliu S.A.I. În vederea acoperirii riscului de lichiditate S.A.I. investește în principal în instrumente financiare care,



În condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp și costuri minime. Riscul de credit decurgând din depozite este gestionat prin investiții realizate numai în contrapartide aprobate în urma unei analize și monitorizate permanent.

Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 19 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. pentru 2021.

La data întocmirii prezentului raport, deși aparent într-o fază finală, 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 pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare, iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Unele dintre aceste măsuri s-au menținut și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. În ultimele săptămâni s-a materializat și riscul geopolitic, cu un impact puternic asupra piețelor financiare. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile menționate anterior și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

#### **4. Situațiile Financiare ale societății**

---

Situațiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021.

În **Anexa nr. 1** din cadrul raportului administratorilor este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021 Societatea deține active financiare așa cum au fost descrise în Nota 4 din situațiile financiare cu o schimbare semnificativă în structura acestora datorată rascumpărării unităților

de fond deținute în FDI BRD SIMFONIA, FDI BRD SIMPLU și FDI BRD OBLIGAȚIUNI, achiziția de certificate de trezorerie emise de statul român, dar care au avut scadență în luna decembrie 2021.

Creanțele comerciale reprezintă comisionul aferent activității de administrare din luna decembrie 2021, iar creșterea anului 2021, față de anul 2020 a fost determinată de creșterea activelor fondurilor administrate precum și de revenirea la valorile procentuale ale comisionului de administrare în contextul generat de răspândirea COVID-19. Astfel, în 2021, față de anul 2020, valorile procentuale ale comisionului de administrare se prezintă astfel:

<b>Denumire Fond</b>	<b>2021</b>	<b>2020*</b>
FDI BRD Simfonia	0.90%	0.90%
FDI BRD Simplu	0.25%	0.25%
FDI BRD Obligațiuni	1.00%	1.00%
FDI BRD Diverso	1.80%	1.80%
FDI BRD Acțiuni	1.80%	1.80%
FDI BRD Global	1.50%	1.50%
FDI BRD Usd Fond	0.84%	0.84%
FDI BRD Euro Fond**	0.24%	0.24%

*\*în contextul generat de raspandirea COVID-19 în perioada 09.04.2020-14.05.2020 CA a decis reducerea comisionului de administrare la 0.00% pentru toate fondurile administrate.*

*\*\*în perioada 01.01.2020 – 09.04.2020 procentul a fost 0.48%. Procentul de 0.24% a fost redus de CA în Decizie prin care pentru celelalte FDI s-a revenit la comisionul aplicat anterior reducerii în contextul generat de raspandirea COVID-19.*

În totalul datoriilor, datorile comerciale și de altă natură au o valoare semnificativă, fiind în creștere cu 51% în exercițiul financiar 2021 față de 2020, datorită revenirii la valorile comisioanelor de distribuție care au fost reduse în anul 2020, în contextul generat de răspândirea COVID-19.

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2021 a Societății, care prezintă rezultatul net al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, în valoare de 5.752.654 RON (2020: 4.166.045 RON).

Variația pozitivă de 32% a veniturilor din comisioane aferente activității de administrare a fondurilor deschise de investiții a anului 2021, față de anul 2020, a fost determinată de creșterea activelor fondurilor deschise de investiții administrate, precum și de revenirea la valorile comisioanelor de distribuție care au fost reduse în anul 2020, în contextul generat de răspândirea COVID-19.

Pe fondul rascumpărării unităților de fond deținute, achiziției de certificate de trezorerie emise de statul român și a plasamentelor în depozite bancare cu randamente cuprinse între 0,10% și 1,92%, a fost înregistrată o scădere cu 70% a câștigului net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și o creștere, într-o mai mică măsură, a venitului net din dobânzi.

## REMUNERAȚII

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare, fiind armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului său, pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 4.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2021 este de 18,73 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

### 5. 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..

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD Asset Management S.A.I., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe și vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

Remunerația este considerată fixă atunci când:

---

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

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

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță;

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative, se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remunerația variabilă ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic. Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

S.A.I. poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați. Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței structurii în care se desfășoară activitatea angajatului și a performanței individuale. Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Personalul S.A.I. va avea setați atât obiective cantitative, cât și calitative, iar deciziile de remunerare iau în considerare evaluarea performanței pe baza unor obiective cantitative și calitative.

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne. Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislația în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese, etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

În cursul anului 2021, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne. Nu au fost constatate deficiențe și nereguli.

## **6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății**

---

În anul 2021, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 16,1% (2020: scădere de 11,5%), de la 4,25 miliarde RON la 4,94 miliarde RON. La

nivelul întregii piețe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere de 14,3% a activelor administrate, până la nivelul de 25,3 miliarde de lei, astfel încât cota de piață a Societății a înregistrat o ușoară creștere în această perioadă până la nivelul de 19,5%.

În decursul anului 2021, Societatea a continuat să îmbunătățească oferta de produse. Astfel, în octombrie 2021, am lansat o nouă clasă de unități de fond denumite în USD pentru fondul BRD Global.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități. Pentru 2022 Societatea are deja în proces de dezvoltare și autorizare mai multe fonduri de investiții care vin să îmbunătățească oferta de produse pe care le oferă clienților săi.

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societății de funcționare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenție deosebită conformității la prevederile legale și la cadrul intern de reglementări și managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2021, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri.

## **7. Evenimente ulterioare datei de raportare**

---

În contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale asupra unui număr de persoane fizice. Având în vedere tensiunile geopolitice, începând din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității pe piețele financiare, inclusiv pe cursurile de schimb. Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile și lanțul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei și ar putea duce la creșteri suplimentare ale prețurilor la energie, mărfuri și alimente.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. consideră aceste evenimente ca fiind neajustate, care au loc după încheierea perioadei curente de raportare, al căror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. monitorizează permanent posibilul impact al schimbării condițiilor micro și

macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. pentru perioadele viitoare.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General



## **8. Notă explicativă**

---

### **NOTĂ EXPLICATIVĂ** **privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor** **Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar** **2021**

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2021 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 prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
- Modificarea prevederilor Regulamentului Intern al S.A.I., a normelor privind organizarea și disciplina muncii și a Codului Deontologic al BRD Asset Management SAI;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru exercitarea dreptului de vot, privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrare, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind auditul intern, privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind gestionarea incidentelor de conformitate, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru cei doi membri ai Consiliului de Administrație ai BRD Asset Management S.A.I, Domnul Marius STOICA și Domnul Iancu GUDA;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.



## 9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	<u>31 decembrie2021</u>	<u>31 decembrie2020</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	30.064.000	739.374
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	26.855.754
Creanțe comerciale și de altă natură	3.515.583	2.559.646
Cheltuieli în avans	65.003	78.913
Imobilizări corporale	707.583	1.048.005
Imobilizări necorporale	262.322	441.446
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	223.860	144.821
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	2.449
<b>Total</b>	<b><u>34.838.350</u></b>	<b><u>31.870.407</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii comerciale și de altă natură	3.837.485	2.538.279
Datorii aferente contractelor de leasing	606.450	920.403
Datorii privind impozitul pe profit curent	86.064	-
Provizioane pentru cheltuieli	1.399.124	905.128
<b>Total</b>	<b><u>5.929.123</u></b>	<b><u>4.363.810</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital subscris	4.000.000	4.000.000
Rezerva legală	890.818	890.818
Rezultatul reportat	24.018.409	22.615.778
<b>Total</b>	<b><u>28.909.227</u></b>	<b><u>27.506.597</u></b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>	<b><u>34.838.350</u></b>	<b><u>31.870.407</u></b>

## 10. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din comisioane și onorarii	36.680.725	27.776.218
Cheltuieli cu comisioane	21.644.052	16.841.437
<b>Venit net din comisioane</b>	<b>15.036.673</b>	<b>10.934.781</b>
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate	104.157	22.102
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate	11.676	15.992
<b>Venit net din dobânzi</b>	<b>92.481</b>	<b>6.110</b>
Caștig din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere	409.542	1.377.142
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	13.089	21.745
Alte venituri operaționale	4.713	2.161
<b>Cheltuieli de exploatare</b>		
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	3.553.681	3.181.122
Cheltuieli cu personalul	4.726.338	3.628.982
Amortizarea imobilizărilor corporale	490.513	461.878
Amortizarea imobilizărilor necorporale	117.368	243.825
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>8.887.900</b>	<b>7.515.807</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>6.642.420</b>	<b>4.782.642</b>
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	889.766	616.597
<b>Profitul exercitiului</b>	<b>5.752.654</b>	<b>4.166.045</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Rezultatul global al exercitiului net de impozitul pe profit</b>	<b>5.752.654</b>	<b>4.166.045</b>

## RAPORT COMITET REMUNERARE

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară<sup>1</sup>, Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management SAI emite prezentul raport de activitate.

Conform prevederilor interne și legale, Comitetul de Remunerare are următoarele atribuții:

- a) Analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor;*
- b) Este responsabil cu deciziile privind remunerarea, conform Politicii de remunerare, inclusiv cu deciziile care au implicații asupra riscurilor și administrării riscurilor S.A.I. și Fonduri Administrate;*
- c) Acordă asistență și consultanță cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a S.A.I. și se asigură că sistemul de remunerare ține seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri și Fonduri Administrate;*
- d) Asigură implicarea funcțiilor de control în elaborarea și funcționarea corespunzătoare a politicii de remunerare;*
- e) Se asigură că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor S.A.I., Fondurilor Administrate și investitorilor;*
- f) Supraveghează direct remunerarea funcțiilor de administrare a riscurilor și de control intern;*
- g) Aprobă remunerarea individuală a Directorilor și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;*
- h) Răspunde de procedura de selecție a consultanților de remunerare externi, după caz.*

---

<sup>1</sup> **Art.49, alin.(2)** - Situațiile financiare anuale ale entităților reglementate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare, după caz, și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante înregistrate în cursul exercițiului financiar în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.

În anul 2021, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

- Domnul Iancu GUDA, Președinte al Comitetului de Remunerare;
- Domnul Marius STOICA, Membru al Comitetului de Remunerare;

Următoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Comitetului de Remunerare în anul 2021:

- Aprobarea plății variabile pentru personalul BRD Asset Management SAI pentru activitatea desfășurată în anul 2021, cu verificarea criteriilor de performanță și implementarea clauzelor de malus și clawback;
- Revizuirea aspectelor privind remunerarea pentru funcții de control și management;

Nu a fost necesară modificarea Politicii de remunerare în anul 2021, actualizarea sa fiind propusă pentru Semestrul 1 al anului 2022.

Nu a fost necesară modificarea „Evaluarea Performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I.”, actualizarea sa având loc la începutul anului 2022 (aprobare a Consiliului de Administrație din 24.02.2022).

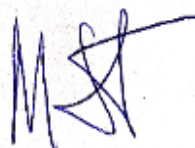
**Iancu GUDA**

Președinte Comitet de Remunerare



**Marius STOICA**

Membru Comitet de Remunerare



## 12. Anexa 4 – Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2022 și amânate* (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>4,667,808</b>	<b>23</b>	<b>4,181,635</b>	<b>23</b>	<b>739,389</b>	<b>20</b>
<i>Remunerații fixe</i>	3,628,450	23	3,628,450	23	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,039,358	19	553,185	16	739,389	20
- numerar	584,850	19	314,657	16	479,753	19
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	454,508	12	238,528	10	259,636	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>3,949,213</b>	<b>15</b>	<b>3,815,738</b>	<b>14</b>	<b>609,047</b>	<b>13</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	93,270	3	93,270	3	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	93,270	1	93,270	1	-	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1,236,928</b>	<b>2</b>	<b>1,073,558</b>	<b>2</b>	<b>219,428</b>	<b>2</b>
<i>Remunerații fixe</i>	867,093	2	867,093	2	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	369,835	2	206,465	2	219,428	2
- numerar	184,917	2	94,904	2	121,674	2
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	184,917	2	111,561	2	97,754	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

<b>C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit</b>	<b>562,107</b>	<b>4</b>	<b>618,787</b>	<b>4</b>	<b>80,338</b>	<b>4</b>
<i>Remunerații fixe</i>	481,325	4	550,056	4		4
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	80,782	2	68,731	3	80,338	3
- numerar	40,391	2	41,283	3	38,096	3
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	40,391	2	27,448	3	42,242	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Management și Produs****</b>	<b>2,056,909</b>	<b>8</b>	<b>2,030,123</b>	<b>7</b>	<b>309,281</b>	<b>8</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:</i>	458,400	8	215,807	7	309,281	8
- numerar	229,200	8	116,288	7	189,641	8
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	229,200	8	99,519	7	119,640	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-