

**BRD Actiuni**  
**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 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 ALTE INFORMATII DE FURNIZAT .....	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE .....	17
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE.....	18
7. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE.....	18
8.1 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	21
8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCI.....	21
9. CREANTE SI DATORII .....	21
10. CAPITAL.....	21
11. VENITURI DIN DOBANZI.....	23
12. VENITURI DIN DIVIDENDE.....	23
13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB .....	24
14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI.....	24
15. IMPOZITUL PE PROFIT .....	24
16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR.....	24
17. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE .....	34
18. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE .....	34
19. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE .....	35

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Actiuni

Raport asupra auditului situatiilor financiare

### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Actiuni („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 corporative, obligatiuni municipale, instrumente de capital, 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, instrumente de capital, 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 166.671.532 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 3.002.575 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 (instrumente de capital, obligatiuni guvernamentale), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe Nivel 1, am comparat valorile instrumentelor financiare conform situatiilor financiare cu preturile cotate si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni 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  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Gherghescu Gelu

Registrul Public Electronic: AF1449

Bucuresti, Romania

29 aprilie 2021

**BRD ACTIUNI**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020**

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> <u>RON</u>	<u>2019</u> <u>RON</u>
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(2.974.025)	19.012.437
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11	277.479	130.066
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11	53.697	55.393
Venituri din dividende	12	5.753.261	4.065.795
Castig net din cursul de schimb	13	94.997	150.447
<b>Total venituri</b>		<b><u>3.205.409</u></b>	<b><u>23.414.138</u></b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	2.693.637	1.685.173
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		298.947	176.476
Alte cheltuieli generale		135.997	118.699
Impozite retinute la sursa	15	287.663	203.290
<b>Total cheltuieli</b>		<b><u>3.416.244</u></b>	<b><u>2.183.638</u></b>
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>		<b><u>(210.835)</u></b>	<b><u>21.230.500</u></b>
<b>Profitul / (pierderea) exercitiului</b>		<b><u>(210.835)</u></b>	<b><u>21.230.500</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global			-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b><u>(210.835)</u></b>	<b><u>21.230.500</u></b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

**Mihai Purcarea**  
 Digitally signed by Mihai Purcarea  
 Date: 2021.04.29 09:27:14 +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 01:42:42 +03'00'



**BRD ACTIUNI**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2020**

	<b>Nota</b>	<b>2020</b> <b>RON</b>	<b>2019</b> <b>RON</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	15.774.218	11.583.785
Depozite plasate la banci	8.2	2.441.562	7.879.185
Creante din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare		-	33.521
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	304.619	2.868.918
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	151.153.708	129.798.962
<b>Total active</b>		<b>169.674.107</b>	<b>152.164.371</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	161.550	4.838.765
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		266.417	222.965
Alte datorii si cheltuieli estimate		28.238	1.513.131
<b>Total datorii</b>		<b>456.205</b>	<b>6.574.861</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	10	163.336.992	145.307.200
Prime de capital	10	(22.268.477)	(28.077.912)
Rezultatul reportat	10	28.149.387	28.360.222
<b>Total capital propriu</b>		<b>169.217.902</b>	<b>145.589.510</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>169.674.107</b>	<b>152.164.371</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

**Mihai**  
**Purcarea**

Digitally signed by  
 Mihai Purcarea  
 Date: 2021.04.29  
 09:27:25 +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 01:42:17 +03'00'



**BRD ACTIUNI**  
**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 RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
	<b>371.665</b>	<b>93.481.682</b>	<b>(46.525.009)</b>	<b>7.129.723</b>	<b>54.086.366</b>
	-	-	-	21.230.500	21.230.500
	-	-	-	<b>21.230.500</b>	<b>21.230.500</b>
10	150.985	15.098.490	17.296.740	-	32.395.230
10	467.487	55.488.314	13.492.211	-	68.980.526
10	(98.515)	(9.851.542)	(10.413.807)	-	(20.265.349)
	(75.141)	(8.909.715)	(1.928.048)	-	(10.837.763)
	<b>816.481</b>	<b>145.307.200</b>	<b>(28.077.912)</b>	<b>28.360.222</b>	<b>145.589.510</b>
	-	-	-	(210.835)	(210.835)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>(210.835)</b>	<b>(210.835)</b>
10	196.145	19.614.479	22.763.095	-	42.377.575
10	559.650	67.441.420	14.828.087	-	82.269.507
10	(203.530)	(20.352.997)	(21.849.465)	-	(42.202.463)
10	(403.117)	(48.673.110)	(9.932.281)	-	(58.605.390)
	<b>965.628</b>	<b>163.336.992</b>	<b>(22.268.477)</b>	<b>28.149.387</b>	<b>169.217.902</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General  
 Mihai Purcarea  
 Date: 2021.04.29  
 09:27:39 +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 01:41:51 +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](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;  
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
 Notificare in scris in registrul de evidenta a preluarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

**BRD ACTIUNI**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020**

	<b>Nota</b>	<b>2020</b> <b>RON</b>	<b>2019</b> <b>RON</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul / (pierderea) exercitiului		(210.835)	21.230.500
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului / (pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
(Castig)/pierderi nerealizate		(2.844.366)	(18.598.610)
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea) / descresterea creantelor din activitati de intermediere		33.521	(33.521)
(Cresterea) / descresterea dividendelor de primit			
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci		5.455.550	(2.541.075)
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		2.564.299	(2.765.609)
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(18.528.308)	(65.959.662)
(Crestere) / descresterea activelor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		-	-
(Cresterea) / descresterea datoriilor din activitati de intermediere		(4.677.215)	4.696.755
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		43.452	126.770
Cresterea / (descresterea) altor datorii		(1.484.894)	1.502.121
Cresterea / descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		-	-
<b>Numerar net folosit in activitatile de exploatare</b>		<b>(19.648.796)</b>	<b>(62.342.331)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	124.647.082	101.375.756
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(100.807.853)	(31.103.111)
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare</b>		<b>23.839.229</b>	<b>70.272.645</b>
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		4.190.433	7.930.314
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		11.583.785	3.653.471
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	8.1	<b>15.774.218</b>	<b>11.583.785</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		331.176	18.226
Dividende incasate		5.465.598	3.959.945
Impozit retinut la sursa		287.663	105.850

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

Mihai  
 Purcarea

Digitally signed by  
 Mihai Purcarea  
 Date: 2021.04.29  
 09:27:50 +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 01:41:27 +03'00'



## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### 1. INFORMATII DESPRE FOND

BRD Actiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor interesati sa investeasca in special pe piata de actiuni din Romania.

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

FDI BRD ACTIUNI este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, « Societatea » sau „Administratorul”).

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

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

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Obiectivul Fondului consta in obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, politica de investitii urmarind realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania.

Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si, in acest scop, activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare. Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

### 2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

#### a) *Declaratia de conformitate*

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei A.S.F. 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 Actiuni 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 situatii financiare aferente anului 2020, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date

##### **(i) Clasificare**

Actiunile 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 valoare justa prin profit si pierdere daca:

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

O datorie financiara este evaluata la valoarea 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 valoarea justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt :

- datorii catre custode si administratorul Fondului.
- titlurile date in pensie 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 valoarea justa prin profit si pierdere”, „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare 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).

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**

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

### 3.4 Conversii valutare

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

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 activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind instrumente financiare la cost amortizat 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 recunoscute 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 ACTIUNI prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare
- unitatile de fond din clasa A sunt denominate in lei, iar unitatile de fond din clasa E sunt denominate in euro;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro ;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

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

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Fondul le va 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, emiteria sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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

### **3.7 Numerar si echivalente de numerar**

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

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

### **3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

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

### **3.9 Venituri din dividende**

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

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

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

### **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 alte informatii de furnizat**

### **a) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat**

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

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

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 modificarilor.

- **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 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 societatile 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 chirii 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 chirii 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 profit sau pierdere**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)</b>		
i) Instrumente de capital propriu:		
Actiuni listate	144.510.846	116.150.888
ii) Instrumente de datorie:		
Fonduri nelistate	1.009.655	-
Obligatiuni corporative	1.424.396	2.938.159
Obligatiuni de stat	4.205.497	6.124.306
Certificate de trezorerie	-	298.781
Fonduri listate	-	4.221.685
iii) Instrumente derivate	3.314	65.143
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>151.153.708</b>	<b>129.798.962</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>151.153.708</b>	<b>129.798.962</b>

Tinand cont de principalele clase de active ale Fondului, ponderea cea mai mare a fost inregistrata pe instrumentele de tip actiuni. La inceputul anului 2020, Fondul a inregistrat o detinere de actiuni de 80,9%, care a inregistrat o reducere in lunile Martie si Aprilie pana la un nivel de aproximativ 72%, deviind astfel de la alocarea strategica a Fondului. Acest lucru s-a relaiat pe fondul corectiilor masive inregistrate la nivelul pietelor financiare internationale si crizei economice care debuta. Ulterior, pe parcursul semestrului al doilea, ponderea de actiuni a Fondului a continuat sa creasca, in conditiile imbunatatirii perspectivelor, situandu-se la un procent de aproximativ 85% la finalul anului 2020.



Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat in perioada raportată, nivelul minim a fost inregistrat in 23.03.2020 (174,3135 RON), iar nivelul maxim la data de 19.02.2020 (238,3258 RON)<sup>1</sup>.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat in perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 23.03.2020 (24,8776 EUR), iar nivelul maxim la data de 19.02.2020 (34,4797 EUR)<sup>2</sup>.

Evolutia Fondului in anul 2020, comparativ cu anul 2019, este prezentata in tabelul de mai jos<sup>3</sup>:

Clasa	Activ Net - 31.12.2020	Activ Net - 31.12.2019	Variatie	VUAN - 31.12.2020	VUAN - 31.12.2019	Variatie	Valuta
<b>BRD ACTIUNI - Clasa A (RON)</b>	46.671.911	48.363.818	-3%	231.429	231.3465	0.04%	RON
<b>BRD ACTIUNI - Clasa E (EUR)</b>	25.100.593	20.328.051	23%	32.8559	33.4658	-2%	EUR

Evolutia activului net al Fondului a inregistrat o crestere de aproximativ 14% pentru clasa A, respectiv 12% pentru clasa E, comparand activul net din data de 22.04.2021 cu cel calculat in data de 31.12.2020. Astfel, asa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, fata de 31.12.2020, Fondul a inregistrat o crestere atat la nivelul activului net cat si la nivelul valorii unitare a activului net (VUAN)<sup>4</sup>

Clasa	Activ Net - 22.04.2021	Activ Net - 31.12.2020	Variatie	VUAN - 22.04.2021	VUAN - 31.12.2020	Variatie	Valuta
<b>BRD ACTIUNI - Clasa A (RON)</b>	63.879.670	46.671.911	37%	262.9957	231.429	14%	RON
<b>BRD ACTIUNI - Clasa E (EUR)</b>	32.765.310	25.100.593	31%	36.9168	32.8559	12%	EUR

## 6. Instrumente financiare derivate

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

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

	2020		2019	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Contracte Swap	3.314	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-	65.143	-
<b>Total</b>	<b>3.314</b>	<b>-</b>	<b>65.143</b>	<b>-</b>

## 7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);

<sup>1</sup> Valori prezentate conform Regulamentului nr.9/2014

<sup>2</sup> Valori prezentate conform Regulamentului nr.9/2014

<sup>3</sup> Valori prezentate conform Regulamentului nr.9/2014

<sup>4</sup> Valori prezentate conform Regulamentului nr.9/2014

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

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>				
i). Numerar si echivalente de numerar	15.774.218	-	-	<b>15.774.218</b>
ii). Depozite plasate la banci	2.441.562	-	-	<b>2.441.562</b>
iv). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	304.619	-	-	<b>304.619</b>
<b>v). Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)</b>	<b>148.151.133</b>	<b>3.002.575</b>	-	<b>151.153.708</b>
Actiuni listate	144.510.846	-	-	<b>144.510.846</b>
Fonduri nelistate	-	1.009.655	-	<b>1.009.655</b>
Obligatiuni corporative pe piata activa	-	-	-	-
Obligatiuni corporative pe piata inactiva	-	1.424.396	-	<b>1.424.396</b>
Obligatiuni de stat pe piata activa	3.640.287	-	-	<b>3.640.287</b>
Obligatiuni de stat pe piata inactiva	-	565.210	-	<b>565.210</b>
Certificate de trezorerie	-	-	-	-
vi) Creante din instrumente financiare derivate	-	3.314	-	<b>3.314</b>
vii) Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(161.550)	-	-	<b>(161.550)</b>
viii) Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(266.417)	-	-	<b>(266.417)</b>
ix) Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(28.238)	<b>(28.238)</b>
<b>Total</b>	<b>166.243.565</b>	<b>3.002.575</b>	<b>(28.238)</b>	<b>169.217.902</b>

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>				
i). Numerar si echivalente de numerar	11.583.785	-	-	<b>11.583.785</b>
ii). Depozite plasate la banci	7.879.185	-	-	<b>7.879.185</b>
iii). Creante provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	33.521	-	-	<b>33.521</b>
iv). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.868.918	-	-	<b>2.868.918</b>
<b>v). Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)</b>	<b>126.766.366</b>	<b>3.032.597</b>	-	<b>129.798.963</b>
Actiuni listate	116.150.888	-	-	<b>116.150.888</b>
Fonduri listate	4.221.685	-	-	<b>4.221.685</b>
Obligatiuni corporative pe piata activa	511.962	-	-	<b>511.962</b>
Obligatiuni corporative pe piata inactiva	-	2.426.197	-	<b>2.426.197</b>
Obligatiuni de stat pe piata activa	5.583.050	-	-	<b>5.583.050</b>
Obligatiuni de stat pe piata inactiva	-	541.257	-	<b>541.257</b>
Certificate de trezorerie	298.781	-	-	<b>298.781</b>
Creante din instrumente financiare derivate	-	65.143	-	<b>65.143</b>
vi) Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(4.838.765)	-	-	<b>(4.838.765)</b>
vii) Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	(222.965)	<b>(222.965)</b>
viii) Alte datorii si cheltuieli estimate	(1.494.570)	-	(18.561)	<b>(1.513.131)</b>
<b>Total</b>	<b>142.798.440</b>	<b>3.032.597</b>	<b>(241.526)</b>	<b>145.589.510</b>

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

La 31 Decembrie 2020 suma de 166.243.565 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 2.974.337 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.

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

*Fondurile listate* sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate de pe piata.

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

*Obligatiuni pe piata inactiva* : 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. Aici sunt incluse obligatiuni care au scor BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2020 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN- CLN ».

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 valoarea 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 denumit instrumentul, 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.

#### *Creante din instrumente financiare derivate*

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

*iv. 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 subscrise si nealocate la data raportarii care se regasesc in soldul contului de subscrieri. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana

in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor.

*viii) Alte datorii si cheltuieli estimate*

In aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile estimate pentru audit si taxe datorate ASF in suma de 28.238 RON evaluate pe Nivel 3.

**Transferuri intre niveluri**

In anul 2020 si anul 2019 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ale 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 si echivalente de numerar	4.514.821	10.685.441
Depozite pe termen scurt (< 3 luni)	11.260.029	898.344
<b>Total</b>	<b>15.774.218</b>	<b>11.583.785</b>

**8.2 Depozite plasate la banci**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Depozite plasate la banci (> 3 luni)	2.441.562	7.879.185
<b>Total</b>	<b>2.441.562</b>	<b>7.879.185</b>

**9. Creante si datorii**

La data 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. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

**10. Capital**

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E- EUR) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa A - RON).

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta unitatilor de fond. Acesta este divizat in 201.668 unitati de fond clasa A care au o valoare nominala de 100 RON si 763.959 unitati de fond clasa E care au o valoare nominala de 25 EUR.

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

Reconcilierea datoriilor cu investitorii privind capitalul 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
<b>1 ianuarie 2019</b>	<b>54.086.366</b>	<b>12.278</b>	<b>54.106.945</b>
<b>Modificari in timpul anului 2019:</b>			
Rezultatul exercitiului	21.230.500	(92.413)	21.138.087
Subscriere unitati de fond Clasa A	32.395.230	-	32.395.230
Subscriere unitati de fond Clasa E	68.980.526	-	68.980.526
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A	(20.265.349)	-	(20.265.349)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E	(10.837.763)	-	(10.837.763)
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>145.589.510</b>	<b>(71.837)</b>	<b>145.517.674</b>
<i>Capital social</i>	145.307.200		145.307.200
<i>Prime de capital</i>	(28.077.912)	28.288.385	210.473
<i>Rezultat reportat</i>	28.360.222	(28.360.222)	-
<b>Modificari in timpul anului 2020:</b>			
Rezultatul exercitiului	(210.835)	(249.325)	(460.160)
Subscriere unitati de fond Clasa A	42.377.575	-	42.377.575
Subscriere unitati de fond Clasa E	82.269.507	-	82.269.507
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A	(42.202.463)	-	(42.202.463)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E	(58.605.390)	-	(58.605.390)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>169.217.902</b>	<b>(321.162)</b>	<b>168.896.742</b>
<i>Capital social</i>	163.336.992		163.336.992
<i>Prime de capital</i>	(22.268.477)	27.828.225	5.559.748
<i>Rezultat reportat</i>	28.149.387	(28.149.387)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate care reprezinta 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.

Actiunile 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 si standardele de contabilitate statutare. Totusi, nu exista diferente intre valoarea activului net calculat conform cerintelor Regulamentului A.S.F. Nr. 9/2014 si IFRS deoarece Fondul investeste doar in actiuni listate care sunt evaluate similar, conform celor 2 cadre de raportare (Regulamentul A.S.F. Nr. 9/2014 si IFRS).

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

Numar unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond aflate in circulatie
	Clasa A	Clasa E

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



<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>156.584</b>	<b>215.081</b>
Rascumparare si anulare	(98.515)	(75.141)
Subscriere	150.985	467.487
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>209.054</b>	<b>607.426</b>
Rascumparare	(203.530)	(403.117)
Subscriere	196.145	559.650
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>201.668</b>	<b>763.959</b>

<b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform IFRS)		
- Clasa A	231,43 RON	231,46 RON
- Clasa E	32,94 EUR	33,48 EUR
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform calcul NAV)		
- Clasa A	230,99 RON	231,34 RON
- Clasa E	32,88 EUR	33,46 EUR

### 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 obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, politica de investitii urmarind realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania.

### 11. Venituri din dobanzi

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	51.918	47.132
Certificate de trezorerie	5.511	7.222
Contracte REPO	1.779	8.261
Obligatiuni de stat si corporative	271.968	122.844
<b>Total</b>	<b>331.176</b>	<b>185.459</b>

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

### 12. Venituri din dividende

<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RON</b>	<b>RON</b>

*Provenite din:*

Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	5.753.261	4.065.795
<b>Total</b>	<b>5.753.261</b>	<b>4.065.795</b>

### 13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb reprezinta reevaluarea altor active si datorii financiare denuminate in valute.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Castiguri din cursul de schimb	2.228.581	2.187.371
Pierderi din cursul de schimb	2.133.584	2.036.924
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>94.997</b>	<b>150.447</b>

### 14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Comisioane de administrare	2.429.482	1.481.744
Comisioane de custodie	264.155	203.429
	<b>2.693.637</b>	<b>1.685.173</b>

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

### 15. Impozitul pe profit

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

### 16. Managementul riscului financiar

#### Introducere

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 special pe piata de actiuni din Romania. Fondul va urmari obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Pentru limitarea riscului de schimb valutar Fondul poate efectua operatiuni de hedging valutar pentru clase. Obiectivul este reducerea pe cat posibil a riscului de curs valutar pentru investitori. Beneficiul si costul acestor operatiuni vor fi alocate exclusiv pentru Clasa pentru care acestea s-au realizat, astfel incat performanta Claselor poate inregistra o evolutie diferita in timp.

Performantele financiare ale Fondului sunt influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia pietelor de actiuni, cat si de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung,

precum si de factori specifici activelor din portofoliu. In vederea realizarii obiectivelor Fondului, Administratorul va urmari o diversificare a activelor pe clase de active si instrumente in scopul diminuarii riscului asumat de investitori.

#### **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. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

#### **Riscul de piata**

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

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

#### **Riscul ratei dobanzii**

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

In tabelul urmat 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.



**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	< 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
<b>La 31 decembrie 2020</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	15.774.218	-	-	-	-	-	15.774.218
Depozite plasate la banci	-	-	2.441.562	-	-	-	2.441.562
Creante provenite din activitati de intermediere	-	-	-	-	-	304.619	304.619
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	1.989.606	3.640.287	145.520.501	151.150.394
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-	3.314	3.314
<b>Total active</b>	<b>15.774.218</b>	<b>-</b>	<b>2.441.562</b>	<b>1.989.606</b>	<b>3.640.287</b>	<b>145.825.434</b>	<b>169.674.107</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>							
<b>Datorii</b>							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(161.550)	(161.550)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(266.417)	(266.417)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(28.238)	(28.238)
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(456.205)</b>	<b>(456.205)</b>
<b>Total diferenta sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>15.774.218</b>	<b>-</b>	<b>2.441.562</b>	<b>1.989.606</b>	<b>3.640.287</b>	<b>145.369.229</b>	<b>169.217.902</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	11.583.785	-	-	-	-	-	11.583.785
Depozite plasate la banci	-	-	6.369.649	-	-	-	6.369.649
Creante provenite din activitati de intermediere	33.521	1.509.536	-	-	-	-	1.543.057
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.984.990	2.348.907	4.632.436	-	-	2.868.918	11.774.241
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	65.143	-	-	-	-	120.767.486	120.832.629
<b>Total active</b>	<b>13.667.439</b>	<b>3.858.443</b>	<b>11.002.085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123.636.404</b>	<b>152.164.371</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>							
<b>Datorii</b>							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	4.838.765	4.838.765
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	222.965	222.965
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	1.513.131	1.513.131
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.574.861</b>	<b>6.574.861</b>
<b>Total diferenta sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>13.667.439</b>	<b>3.858.443</b>	<b>11.002.085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117.061.543</b>	<b>145.589.510</b>

### Riscul valutar

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

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului)	
		2020 RON	2019 RON
PLN	5	151.572	142.243
CZK	5	53.832	50.066
HUF	5	21.031	18.930
EUR	5	1.370.422	920.267
GBP	5	26.098	-
USD	5	2.189	-

O modificare echivalenta in sens opus a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar cu semn opus. Estimarea de mai sus include impactul operatiunilor de acoperire a riscului valutar.

### Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din totalul activelor financiare	
<b>Active financiare</b>		
PLN	2%	2%
CZK	1%	1%
HUF	0%	0%
EUR	78%	57%
<b>Total</b>	<b>81%</b>	<b>60%</b>

### Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un

portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul urmatore este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O modificare echivalenta in sens opus in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra Profitului / (pierderii) exercitiului	
		%	
		2020	2019
		RON	RON
BET-XT	-35	(38.092.903)	(30.882.297)
STOXX 600	-20	(2.397.472)	(3.107.895)

#### Concentrarea riscului pretului actiunilor

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total actiuni	
Romania	89%	84%
Polonia	1%	2%
Cehia	1%	1%
Austria	4%	8%
Cipru	4%	4%
Alte tari	1%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>% din total actiuni</b>	
<i>dupa distributia industriala</i>		
Financiar	43%	54%
Telecomunicatii	5%	31%
Energie	32%	2%
Industria metalurgica si miniera	7%	2%
Industria farmaceutica	6%	2%
Altele	7%	9%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 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.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Fondul investeste in principal in actiuni 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.

### 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.

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

In tabelul urmatoare este analizata expunerea Fondului la riscul de lichiditate. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Instrumentele derivate sunt prezentate la valoarea justa in functie de maturitate.

**Active financiare**

La 31 decembrie 2020	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	4.514.189	11.260.029	-	-	-	-	-	15.774.851
Depozite	-	-	2.441.562	-	-	-	-	2.440.929
Dobanzi de incasat	304.619	-	-	-	-	-	-	304.619
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	1.989.606	3.640.287	145.520.501	151.150.394	
Instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	3.314	-	-	-	-	-	-	3.314
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>4.822.122</b>	<b>11.260.029</b>	<b>2.441.562</b>	<b>-</b>	<b>1.989.606</b>	<b>3.640.287</b>	<b>145.520.501</b>	<b>169.674.107</b>

**La 31 decembrie 2020**

Datorii financiare	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(161.550)	-	-	-	-	-	-	(161.550)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(266.417)	-	-	-	-	-	-	(266.417)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(28.238)	-	-	-	-	-	-	(28.238)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(456.205)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(456.205)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>4.366.549</b>	<b>11.260.029</b>	<b>2.441.562</b>	<b>-</b>	<b>1.989.606</b>	<b>3.640.287</b>	<b>145.520.501</b>	<b>169.217.902</b>

## La 31 decembrie 2019

	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	11.583.785	-	-	-	-	-	11.583.785
Depozite	-	-	1.509.536	6.369.649	-	-	7.879.185
Dobanzi de incasat	384	1.029	-	4.387	-	-	5.800
Creante provenite din activitati de intermediere	33.521	-	-	-	-	-	33.521
Alte creante	-	-	-	-	-	2.868.918	2.868.918
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.984.990	-	2.348.907	4.632.436	-	120.767.486	129.703.819
Instrumente financiare detinute pentru tranzactionare	29.850	35.293	-	-	-	-	65.143
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>13.632.530</b>	<b>36.322</b>	<b>3.858.443</b>	<b>11.006.472</b>	<b>-</b>	<b>123.636.404</b>	<b>152.164.371</b>

## la 31 decembrie 2019

	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(4.838.765)	-	-	-	-	-	(4.838.765)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(222.965)	-	-	-	-	-	(222.965)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(1.513.131)	-	-	-	-	-	(1.513.131)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(6.574.861)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.574.861)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>7.057.669</b>	<b>36.322</b>	<b>3.858.443</b>	<b>11.006.472</b>	<b>-</b>	<b>123.636.404</b>	<b>145.589.510</b>

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

### Riscul de credit

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.

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	15.774.218	11.583.785
Depozite plasate la banci	2.441.562	7.879.185
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	304.619	2,868,918
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sau dobanzi de primit	5.633.207	9,426,389
Alte creante	-	33.521
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b><u>24.153.606</u></b>	<b><u>31.791.798</u></b>

### 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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	<u>% din total instrumente de datorie</u>	
<b>Credit rating</b>		
A-/A3	1%	7%
BBB+/Baa1	-	9%
BBB/Baa2	24%	5%
BBB-/Baa3	17%	55%
BB+/Ba1	15%	-
B+/B1	2%	11%
B/B2	35%	0%
B-/B3	3%	8%
Fara rating	3%	5%
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

### 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):

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	<u>% din total instrumente de datorie</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	99%	77%
Olanda	-	5%
Marea Britanie	-	5%
Muntenegro	-	11%
Organizatie internationala	1%	2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	<u>% din total instrumente de datorie</u>	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	78%	54%
Energie	-	31%
Constructii	3%	-
Telecomunicatii	-	2%
Guvern	14%	-
Alte categorii	2%	13%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

#### **17. Angajamente si datorii contingente**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2019: 0).

#### **18. 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 percept de Administrator in cursul anului 2020 a fost de:

- 0,48%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 01.01.2020 – 08.04.2020 ;
- 0,00%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 09.04.2020 – 14.05.2020. In contextul generata de raspandirea COVID-19, Consiliului de Administratie al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioada limitata;
- 0.24%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 15.05.2020 – 31.12.2020.

Comisionul de administrare se calculeaza si evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Administrator.

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

34

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](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
 Capital social: 4.000.000 lei ;Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;  
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680



In cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de Administrator, se are in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin reducerea comisionului de administrare perceput Fondului.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 2.429.482 RON (2019: 1.481.744 RON). Valoarea comisiunelor de administrare de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 242.697 RON (31 decembrie 2019: 202.822 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, Bdul. 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](http://www.brd.ro).

Depozitarul BRD Groupe Societe Generale S.A. precepe un comision de 0.07% pe an (2019: 0,007%) din valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 65.000 EUR, plus alte comisiuni de depozitare prevazute in prospectul Fondului. Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si se evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Comisiunile datorate Depozitarului nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 au fost in valoare de 264.155 RON (2019 203.429 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 23.720 RON (31 decembrie 2019: 20.143 RON).

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

	<b>31 decembrie 2020</b>		<b>31 decembrie 2019</b>	
	<b>%</b>	<b>UF</b>	<b>%</b>	<b>UF</b>
BRD Groupe Societe Generale S.A.	4,59	44.358	5,43	44.358
BRD-ASIGURARI DE VIATA	28,19	272.236	49,63	405.252
FDI BRD DIVERSO	2,14	20.673	-	-
PERSONAL CHEIE	0,04	349	0,03	209

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

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

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

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD ACȚIUNI 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 .....	11
4. Politica de investiții .....	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I. ....	16
6. Managementul Riscului .....	20
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS .....	20
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	22
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	23
10. Politica de remunerare .....	24
11. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	26
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020 .....	27
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020 .....	27
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	27
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	28
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	29

## 1. Informații generale

---

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

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

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

### **Date privind Administratorul Fondului**

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

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

### Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

---

În anul 2020 întreg mapamondul s-a confruntat cu o criză economică și sanitară fără precedent. 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 (exceptția 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 (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 perspectivei 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 denumite 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 denumite 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%,

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

*Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg*

Bursa de Valori București a debutat în anul 2020 cu aprecieri până în luna Februarie, investitorii crescând în continuare expunerea pe activele cu risc, în pofida faptului că știrile legate de epidemia de coronavirus din China apăruseră încă din ultima parte a lunii Ianuarie. Astfel după mai bine de 10 ani de la precedenta criză financiară, indicele BET a consemnat un nou maxim local de 10.200 de puncte, nivel ușor inferior maximului istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2009.

Sfârșitul lunii Februarie, când criza Coronavirusului s-a extins din China în Europa și America, a declanșat una dintre cele mai abrupte prăbușiri ale cotațiilor acțiunilor din istoria burselor, iar măsurile de carantinare generalizate au generat o recesiune globală de amploare comparabilă doar cu Marea Depresiune din anii '30. La minimum înregistrat în Martie piața locală de acțiuni a cunoscut corecții generalizate de peste 28% pe toți indicii bursieri, comparativ cu sfârșitul anului 2019.

Spre deosebire de criza financiară din 2009, guvernele și băncile centrale globale au luat măsuri fiscale și monetare fără precedent care au oprit vânzările precipitate și au convins investitorii globali că este o oportunitate de creștere a expunerii la risc, beneficiind de plasa de siguranță oferită de autorități.

De asemenea, emitenții locali au distribuit dividendele aferente rezultatelor financiare din anul 2019,

#### 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](mailto: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

reprezentând și în acest an un important stimulent pentru investitorii locali. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor Nuclearelectrica (SNN randament dividend 10,6%), SIF Transilvania (SIF3 randament dividend 10%), OMV Petrom (SNP randament dividend 9,7%), Conpet (COTE randament 8,9%), precum și celelalte companii din sectorul energetic deținute majoritar de statul român care au oferit randamente ale dividendelor între 5 și 8%.

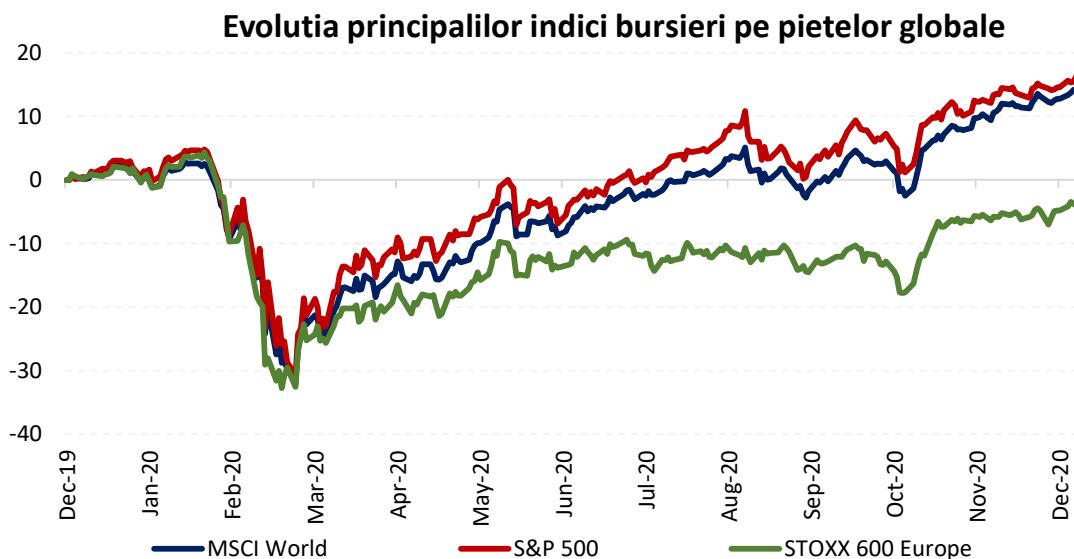
Până la finalul semestrului, mare parte din pierderile suferite în luna Martie au fost recuperate, indicele celor mai lichide acțiuni locale BET-XT-TR înregistrând o scădere de aproximativ 10% comparativ cu finalul anului 2019.

În semestrul II, apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut de acordul realizat în cadrul Consiliului European de aprobare a planului Next Generation EU și a bugetului European pentru perioada 2021-2027 însumând 1.8 trilioane EUR, precum ajustarea de politică monetară a FED, în sensul că va avea în vedere o rata a inflației medii pe mai mulți ani de 2%, și nu o țintă fixă, precum și asigurările că vor persista condițiile acomodative până inclusiv în 2023.

Catalizatorul pieței locale în acest interval a fost includerea în indicii FTSE Russell dedicați piețelor emergente (Global All-Cap și Emerging All-Cap) a doi emitenți: Banca Transilvania și Nuclearelectrica. Bursa de Valori București a făcut astfel un prim pas în tranziția de la piață de frontieră la piață emergentă.

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

Astfel, la finalul anului 2020 bursele din America (+16,3%) și China (+26,7%) înregistrau un avans semnificativ comparativ cu finalul anului anterior, Europa a recuperat aproape integral declinul din prima parte a anului (-5%), iar indicele local BET-XT-TR (+0,02%) se găsea la același nivel ca în 2019. Bursele din regiune au recuperat ceva mai puțin, Ungaria (-8,7%), Polonia (-7,7%) cât și Austria (-12%) fiind încă în teritoriu negativ la final de an.



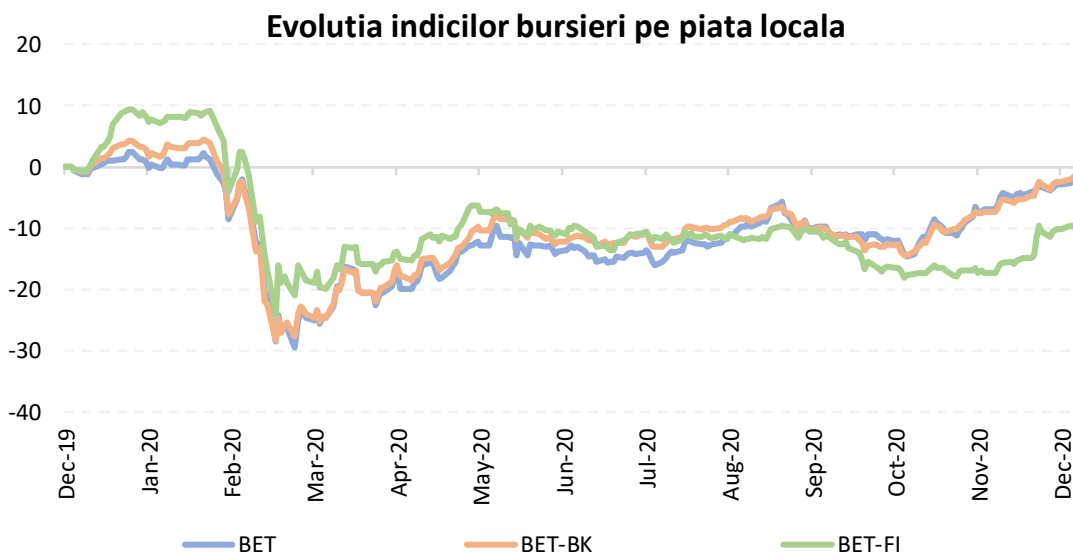
Sursa: Bloomberg

Printre randamentele superioare care au reflectat performanța operațională s-au remarcat în acest an emitenții Nuclearelectrica și Teraplast, ambele companii fiind incluse în indicii FTSE Russell (acolo unde emitenți mai titrați ca OMV Petrom sau BRD-GSG încă nu au ajuns. Totuși, Teraplast este doar într-un indice pentru companii foarte mici). Teraplast s-a remarcat și prin vânzarea diviziei TeraSteel către liderul mondial al pieței de profil – KingSpan, făcând titlurile emitentului să se dubleze în preț în acest an. Rezultate operaționale în scădere în acest an au înregistrat, printre alții, emitenții bancari (TLV, BRD), dar și OMV Petrom (SNP), criza economică generată de pandemie determinând creșterea costurilor cu provizioanele și prăbușirea cererii de petrol din cauza restricțiilor de mobilitate.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2020 au fost în creștere cu 24% comparativ cu anul precedent, beneficiind de volatilitatea crescută din trimestrul III, dar mai ales de includerea în indicii FTSE Russell a câtorva emitenți locali.

Capitalizarea bursieră la finalul anului a fost de 31,7 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2019 când era de 37,8 miliarde EUR.

În anul 2020 nu s-au înregistrat listări noi la Bursa de Valori București, dar piața principală a înregistrat totuși un membru nou odată cu acceptarea de către ASF a transferului Bittnet Systems (BNET) de pe segmentul AERO. De asemenea, au avut loc și două oferte de vânzare accelerată a unor pachete totalizând aproximativ 15% din capitalul social al Teraplast. De asemenea, Fondul Proprietatea a vândut tot prin ofertă accelerată aproape 4% din capitalul OMV Petrom.



Sursa: Bloomberg

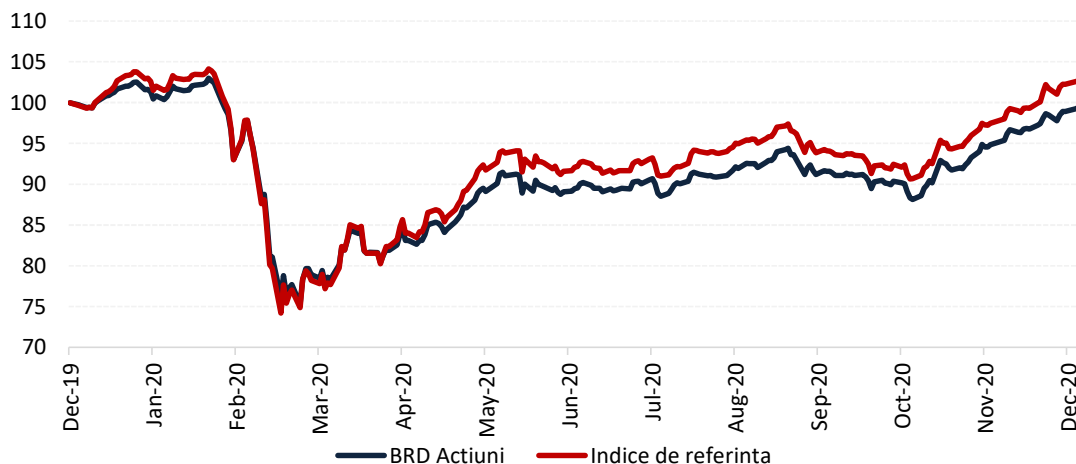
### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul plasamentelor pe diferite piețe financiare, în principal piața bursieră românească. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și, în acest scop, activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni a înregistrat o dinamică anuală aproape constantă (+0,04%). În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.<sup>1</sup> Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a redus cu 1,82% în aceeași perioadă de timp.

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus 90% din indicele BET-BK al Bursei de Valori București, ajustat pentru a ține cont de dividende și 10% din valoarea ROBID la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite și instrumente cu venit fix.

### Performanța BRD Actiuni față de un indice de referință



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la data de 31 decembrie 2020 de 231,4290 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 32,8559 EUR.

Pe parcursul anului 2020, activul net al clasei în RON a Fondului a crescut de la 145,8 milioane RON la 169,2 milioane RON, respectiv cu 16,1%.

**Investițiile Fondului** la 31.12.2020 se prezintă astfel: 79,3% acțiuni listate la BVB, 6,1% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta sau țări din Zona euro, dar cu asemănări mai pronunțate cu România), 8,1% depozitele bancare, obligațiuni 3,1%, iar conturile curente și alte active reprezentau 3,4%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2020 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 23.03.2020 (174,3135 RON), iar nivelul maxim la data de 19.02.2020 (238,3258 RON).

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 23.03.2020 (24,8776 EUR), iar nivelul maxim la data de 19.02.2020 (34,4797 EUR).

În data de 31.12.2020, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 1,322, din care 1,293 persoane fizice și 29 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 346, din care persoane fizice 341 și persoane juridice 5.

## 4. Politica de investiții

Fondul are ca obiectiv obținerea de randamente ridicate, în concordanță cu riscul asumat. Fondul BRD Acțiuni este un fond de acțiuni.

Conform prospectului de emisiune în vigoare, alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Din punct de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul anului 2020. Fondul a început anul cu o deținere de acțiuni de 80,9%, iar aceasta s-a redus în Martie - Aprilie până la un nivel de 72,8%, deviind și mai mult de la alocarea strategică, pe fondul corecțiilor masive înregistrate la nivelul piețelor financiare internaționale și crizei economice care debuta. Spre finalul semestrului I, expunerea Fondului pe acțiuni a început să se majoreze, situându-se la 80,9% la finalul lunii Iunie 2020. Ulterior, pe parcursul semestrului II, ponderea de acțiuni a Fondului a continuat să crească, în condițiile îmbunătățirii perspectivei, situându-se la 85,4% la finalul anului 2020. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni listate la Bursa de Valori București, reprezentând 79,3% la finalul lunii Decembrie, nivel mai ridicat comparativ cu finalul anului 2019 (70,3%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 4,3% din total activ la finalul lunii Decembrie, în scădere față de 6,7% la finalul lunii Decembrie 2019. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care s-a redus în 2020, de la 1,8% la începutul anului la 1,1% la finalul anului. În decursul semestrului I, Fondul și-a redus integral expunerea pe fonduri de acțiuni, menținându-se la 0 pe tot parcursul semestrului II.

<b>Expunerea pe acțiuni</b>	<b>Pondere în total activ decembrie 2020 (%)</b>	<b>Pondere în total activ decembrie 2019 (%)</b>
<b>Expunere totală acțiuni</b>	<b>85,4</b>	<b>80,9</b>
România	79,3	70,3
Austria și Zona euro	4,3	6,7
Polonia	1,1	1,8
Cehia	0,6	0,6
Ungaria	0,1	0,3
Fonduri de acțiuni	0,0	1,2

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a fost pe un trend de scădere în 2020 date fiind perspectivele nefavorabile generate de pandemie. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) s-a redus de la 20,3% la finalul lunii decembrie 2019, la 16,7% la finalul anului 2020 în condițiile în care profitabilitatea și perspectivele de randament în sectorul bancar au fost afectate de creșterea costului cu provizioanele, dar și de restricțiile

impuse de Banca Centrală Europeană privind distribuirile de dividende. Fondul și-a menținut o parte dintre expunerile pe alte bănci din regiune (Polonia, Cehia) și din Zona euro (Austria), dar expunerea totală pe sectorul bancar s-a redus în decursul anului până la un nivel de 17,1% din totalul activelor față de 22,1% înregistrat la finalul anului trecut.

De asemenea, expunerea cumulată a Fondului în acțiunile celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori București, OMV Petrom și Romgaz s-a redus de la 14,4% la finalul anului 2019, la 11,3% la finalul anului 2020, în condițiile unei evoluții adverse pe plan internațional a prețului petrolului generată de restricțiile de mobilitate generalizate la scară globală. La finalul anului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 7,2% (față de 8,3% la finalul lunii decembrie 2019), în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 4,1%. În cazul OMV Petrom, expunerea a crescut în a doua parte a anului (de la 5,25% la data de 30 iunie). Anunțurile legate de eficacitatea vaccinurilor Pfizer și Moderna au alimentat interesul investitorilor față de emitenții din energie pe fondul îmbunătățirii perspectivelor economice. Totodată, cotațiile internaționale ale petrolului s-au aflat pe trend de creștere în a doua parte a anului.

Emitenții Nuclearelectrica și Teraplast au reușit în plină pandemie și recesiune globală să își crească activitatea operațională și profitabilitatea, fiind totodată incluse în indicii FTSE Russell. În aceste condiții, Fondul și-a mărit expunerea atât pe Nuclearelectrica (la 6% în Decembrie 2020, de la 3% în Decembrie 2019), dar mai ales pe Teraplast (la 4% în Decembrie 2020, de la 0,7% în Decembrie 2019).

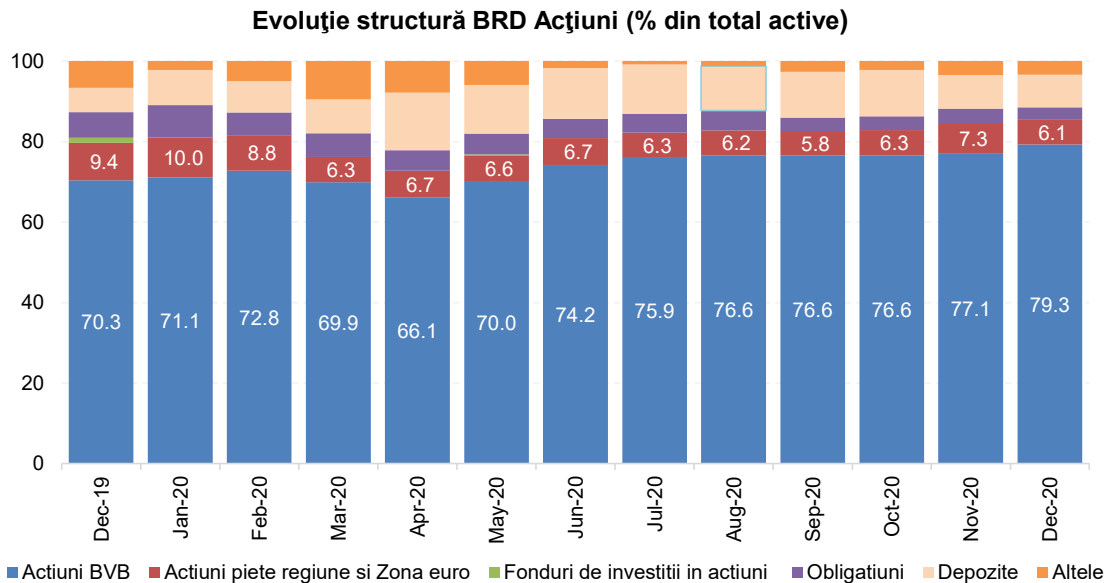
În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului s-a majorat pe parcursul anului, până la un nivel cumulată de 11,8% la finalul lunii Decembrie 2020 (de la un nivel de 8,6% la finalul lunii Decembrie 2019). Randamentele ridicate ale dividendelor oferite de acești emitenți, dar și rezultatele financiare peste așteptări înregistrate în primele trei trimestre în cazul Electrica și Transgaz au favorizat majorarea deținerilor Fondului pe acțiunile acestor companii.

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a consemnat o scădere, de la 6,7% la finalul anului 2019, la 6,3% la finalul anului 2020.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale), expunerea Fondului pe această categorie de instrumente s-a redus pe parcursul anului 2020, la un nivel de 3,1% la finalul lunii Decembrie de la 6,4% la începutul anului. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 2,0% din total active la finalul anului 2020, în timp ce obligațiunile corporative aveau o pondere de 0,8%, iar cele municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,3%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a crescut în anul 2020, înregistrând un nivel de 8,1% la finalul anului 2020, față de 6% în luna Decembrie 2019.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2020 este exemplificată de

graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul anului 2020 este prezentat în tabelul de mai jos.

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total – dec. 2020 (%)</b>
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	8.2
OMV Petrom	Acțiuni	7.2
Fondul Proprietatea	Acțiuni	6.3
Nuclearelectrica	Acțiuni	6.0
Banca Transilvania	Acțiuni	6.0
Electrica	Acțiuni	5.3
Alpha Bank	Depozite bancare	5.1
MedLife	Acțiuni	4.6
Transgaz	Acțiuni	4.2
Romgaz	Acțiuni	4.1



## 5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.

---

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernarea corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. BRD Asset Management S.A.I. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

BRD Asset Management S.A.I. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de vot prin intermediul căreia sunt prezentate principiile generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernare corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

### ➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2020**

Conform prevederilor interne, Direcția Investiții este responsabilă de exercitarea drepturilor de vot în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate.

În cursul anului 2020, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernarea corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;

- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernare corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernării corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2020 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0.5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

➤ **Comportamentul de vot în Adunările Generale ale Acționarilor (AGA) pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate**

- Pe parcursul anului 2020, FDI BRD Acțiuni a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 16 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 6 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2020 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 25.70% din portofoliul FDI BRD Acțiuni.
- În anul 2020, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
  - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
  - actualizarea actelor fondatoare în conformitate cu noua legislație,
  - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Acțiuni au fost preponderent favorabile întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Acțiuni a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernare (ESG).
- În anul 2020, din perspectiva vulnerabilității guvernării corporative, FDI BRD Acțiuni și-a exercitat dreptul de vot împotriva echipei de administratori existentă a unui emitent local.

➤ **Gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

În anul 2020, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2020, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

➤ **Informații privind riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile la care este supus Fondul, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului**

Principalele categorii de riscuri la care este expus FDI BRD Acțiuni sunt:

**Riscul de piață:** riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active;

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

**Riscul de credit:** riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură.

**Riscul de lichiditate:** riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată;

**Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni. Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat;

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Acțiuni la data de 31.12.2020 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2020 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Indicator	Rate de rotație		Valoare de tranzactionata (RON)	
	Actiuni	Diverso	Actiuni	Diverso
Buy	77.6%	80.0%	134,055,878.79	155,944,308.42
Sell	59.8%	60.1%	73,620,418.66	98,161,648.43
<b>Total</b>	<b>137.4%</b>	<b>140.0%</b>	207,676,297.45	254,105,956.85

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale ale zilei de tranzacționare ale valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

La FDI BRD Acțiuni, ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost majoritatea sub 50%.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare**

Pentru implementarea politicii de investiții, Direcția Investiții analizează oportunitățile de investiții în vederea alocării activelor către cele mai atractive alternative. Ca regulă generală, analiza oportunităților de investiții trebuie să fie obiectivă, riguroasă și documentată și să comensureze riscurile cu randamentele așteptate. Analiza va avea în vedere și compatibilitatea dintre investiția potențială și strategia investițională a fondului respectiv.

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile, inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

Direcția Investiții poate să efectueze propriile analize, cu orizont pe termen mediu și lung, ținând cont de rapoarte financiare, date economice / statistice, întâlniri cu companiile, presa de specialitate, furnizorii de informații financiare (ex. Bloomberg), media, etc.

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

## 6. Managementul Riscului

---

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

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

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

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

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

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

La data întocmirii prezentului raport este în continuare în desfășurare la nivel global epidemia de 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. 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 aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

## 7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS

---

Situațiile financiare ale Fondului 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 ACȚIUNI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

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

Variația pozitivă, de aproximativ 12%, a situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020, față de 31 decembrie 2019, este datorată creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2020.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, care reprezintă un procent de 23% din totalul activelor financiare, din care un procent de 87% reprezintă depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele plasate la bănci pentru perioade mai mari de 3 luni reprezintă un procent de 1% din total active financiare – 169.674.107 RON.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum acțiuni și fonduri nelistate în procent a fost de aproximativ 96%, obligațiuni în proporție de aproximativ 4% .

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 (210.835) RON (2019: 21.230.500 RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020, față de anul 2019, cu aproximativ 127% a fost determinată de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului în contextul COVID, cât și de răscumpărările efectuate în acest context.

**Cheluielile fondului BRD ACȚIUNI semnificative aferente anului 2019-2020:**

Cheltuieli fondului	2020	2019	Variație
<b>Cheltuielie privind plata comisiunilor datorate societății de administrare a investițiilor</b>	2,429,482.08	1,481,744.01	63.96%
<b>Cheltuieli cu comisiunile și tarifele datorate ASF</b>	135,196.00	81,664.00	65.55%
<b>Alte cheltuieli aprobate</b>	741,359.68	176,774.47	319.38%

FDI BRD ACȚIUNI a înregistrat în anul 2020 o creștere de 63.96% a cheltuielilor aferente comisionului 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. ca decis revenirea la valorile procentuale inițiale ale comisioanelor de administrare pentru toate Fondurile administrate, cu excepția FDI BRD EURO FOND pentru care s-a decis reducerea comisionului de administrare de la valoare de 0.84%, valoarea de 0.24%/an.

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

## 8. 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](http://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.

## 9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță 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 governanța 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 governanță, 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;
- Prelungirea 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.

## 10. 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 pârghii în aplicarea politicii de remunerare;
  - Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
  - Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
  - Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
  - Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” cu „martie”;
  - Includerea de prevederi cu privire la remunerația variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
  - Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
  - Este anexată convenția de malus și clawback la Politica de remunerare;

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

performanță salariaților.

## 11. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

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

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**  
Președinte Director General



Denumire instrument	Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2019			Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2020			Valua	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valua	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în LEI)	TOTAL ACTIV	Diferență LEI	Diferență EUR
	% din activ net	% din activ total	Valua	% din activ net	% din activ total	Valua												
<b>I Total active</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>100.17%</b>	<b>100.17%</b>	-	<b>145,766,432.97</b>	<b>46,752,208.11</b>	<b>122,438,128.82</b>	<b>168,191,336.93</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.17%</b>	<b>168,191,336.93</b>	<b>46,752,208.11</b>	<b>122,438,128.82</b>	<b>168,191,336.93</b>	<b>1,696,301.79</b>	<b>(25,121,005.75)</b>
<b>1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:</b>	<b>85.98%</b>	<b>85.83%</b>	-	<b>85.83%</b>	<b>84.64%</b>	-	<b>97,317,925.07</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>97,317,925.07</b>	<b>145,766,432.97</b>	<b>84.75%</b>	<b>84.64%</b>	<b>145,766,432.97</b>	<b>46,752,208.11</b>	<b>122,438,128.82</b>	<b>168,191,336.93</b>	<b>18,079,356.07</b>	-
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	72.09%	71.97%	-	71.97%	76.63%	-	104,905,948.20	48,448,509.90	104,905,948.20	145,766,432.97	76.63%	76.50%	145,766,432.97	46,752,208.11	143,195,616.80	168,191,336.93	24,524,569.60	-
1.1.1 acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zie lucrătoare) (RO)	70.46%	70.34%	-	70.34%	75.51%	-	102,526,331.06	48,448,509.90	102,526,331.06	145,766,432.97	75.51%	75.38%	145,766,432.97	46,752,208.11	122,438,128.82	168,191,336.93	25,004,627.27	-
1.1.2 obligațiuni corporative cedate	1.27%	1.27%	-	1.27%	0.81%	-	1,893,444.10	48,448,509.90	1,893,444.10	145,766,432.97	0.81%	0.81%	1,893,444.10	46,752,208.11	1,366,587.20	168,191,336.93	(476,858.90)	-
1.1.3 Obligțiuni emise de administrația publică locală	0.37%	0.37%	-	0.37%	0.31%	-	534,176.04	48,448,509.90	534,176.04	145,766,432.97	0.31%	0.31%	534,176.04	46,752,208.11	530,972.27	168,191,336.93	(3,203.77)	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	13.88%	13.87%	-	13.87%	8.14%	-	20,211,273.23	48,448,509.90	20,211,273.23	145,766,432.97	8.14%	8.14%	20,211,273.23	46,752,208.11	13,765,088.70	168,191,336.93	(6,446,174.53)	-
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	9.36%	9.35%	-	9.35%	6.14%	-	13,624,557.24	48,448,509.90	13,624,557.24	145,766,432.97	6.14%	6.12%	13,624,557.24	46,752,208.11	10,362,199.78	168,191,336.93	(3,262,357.46)	-
1.2.2 obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	4.53%	4.52%	-	4.52%	2.01%	-	6,586,715.99	48,448,509.90	6,586,715.99	145,766,432.97	2.01%	2.01%	6,586,715.99	46,752,208.11	3,402,888.92	168,191,336.93	(3,183,817.07)	-
1.2.3 obligațiuni corporative cedate	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
1.2.4 obligațiuni de stat cedate	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
1.3.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	6.05%	6.04%	-	6.04%	6.42%	-	8,801,115.95	48,448,509.90	8,801,115.95	145,766,432.97	6.42%	6.40%	13,707,251.02	46,752,208.11	13,707,251.02	4,904,146.97	-	
1.3.2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
1.3.3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
<b>6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.04%</b>	-	<b>0.04%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>65,143.35</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>65,143.35</b>	<b>145,766,432.97</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>3,314.24</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>3,314.24</b>	<b>(61,829.11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.04%	0.04%	-	0.04%	0.00%	-	65,143.35	48,448,509.90	65,143.35	145,766,432.97	0.00%	0.00%	3,314.24	48,448,509.90	3,314.24	(61,829.11)	-	-
<b>7 Conturi curente și numerar</b>	<b>7.34%</b>	<b>7.33%</b>	-	<b>7.33%</b>	<b>2.67%</b>	-	<b>10,885,440.58</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>10,885,440.58</b>	<b>145,766,432.97</b>	<b>2.67%</b>	<b>2.67%</b>	<b>4,514,821.38</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>4,514,821.38</b>	<b>(6,370,619.20)</b>	<b>(295,488.70)</b>	<b>-</b>
7.1 Conturi curente și numerar	0.21%	0.21%	-	0.21%	0.00%	-	299,488.70	48,448,509.90	299,488.70	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
7.2 Conturi curente și numerar	7.13%	7.12%	-	7.12%	2.67%	-	10,585,951.88	48,448,509.90	10,585,951.88	145,766,432.97	2.67%	2.67%	4,514,821.38	48,448,509.90	4,514,821.38	(6,370,619.20)	(295,488.70)	-
<b>9 Titluri de participare ale AOR/OPCVM</b>	<b>2.90%</b>	<b>2.90%</b>	-	<b>2.90%</b>	<b>0.60%</b>	-	<b>4,221,684.74</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>4,221,684.74</b>	<b>145,766,432.97</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.60%</b>	<b>1,009,655.00</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>1,009,655.00</b>	<b>(3,212,029.74)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
9.1 Titluri de participare ale AOR/OPCVM	0.00%	0.00%	-	0.00%	3.92%	-	-	48,448,509.90	-	145,766,432.97	3.92%	3.91%	6,617,698.00	48,448,509.90	6,617,698.00	(3,212,029.74)	-	-
9.2 Titluri de participare ale AOR/OPCVM	-2.35%	-2.35%	-	-2.35%	0.08%	-	(3,423,661.79)	48,448,509.90	(3,423,661.79)	145,766,432.97	0.08%	0.08%	143,010.79	48,448,509.90	143,010.79	3,866,672.57	-	-
12 Alte activități în tranzit, sume la distribuitor, sume la SSIF etc.	0.30%	0.30%	-	0.30%	0.10%	-	(4,383,293.97)	48,448,509.90	(4,383,293.97)	145,766,432.97	0.10%	0.10%	(81,549.65)	48,448,509.90	(81,549.65)	167,178.32	-	-
12.1 Sume în curs de decontare	-3.30%	-3.20%	-	-3.20%	0.18%	-	(4,798,005.60)	48,448,509.90	(4,798,005.60)	145,766,432.97	0.18%	0.18%	(97,86)	48,448,509.90	(97,86)	5,402,668.80	-	-
12.2 Sume în curs de rezolvare	1.24%	1.24%	-	1.24%	0.00%	-	1,899,338.79	48,448,509.90	1,899,338.79	145,766,432.97	0.00%	0.00%	18.00	48,448,509.90	18.00	(1,320.00)	-	-
12.5 Sume în tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	1,338.00	48,448,509.90	1,338.00	145,766,432.97	0.00%	0.00%	-	46,752,208.11	-	168,191,336.93	-	-
<b>II Total obligații</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	-	<b>0.06%</b>	<b>0.05%</b>	-	<b>84,692.25</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>84,692.25</b>	<b>145,766,432.97</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	<b>164,067.19</b>	<b>48,448,509.90</b>	<b>164,067.19</b>	<b>(79,374.94)</b>	<b>(90,233.36)</b>	<b>-</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAJ	0.05%	0.05%	-	0.05%	0.04%	-	68,753.97	48,448,509.90	68,753.97	145,766,432.97	0.04%	0.04%	176,648.89	48,448,509.90	176,648.89	(107,894.92)	(42,581.17)	-
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate decontării	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	3,181.78	48,448,509.90	3,181.78	145,766,432.97	0.00%	0.00%	6,204.36	48,448,509.90	6,204.36	(3,022.58)	122.89	(1,977.65)
3 Cheltuieli comisioane custodie	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	3,844.37	48,448,509.90	3,844.37	145,766,432.97	0.00%	0.00%	9,076.81	48,448,509.90	9,076.81	(5,232.44)	292.29	(1,984.42)
4 Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	2,424.06	48,448,509.90	2,424.06	145,766,432.97	0.00%	0.00%	386.14	48,448,509.90	386.14	2,272.50	4,412.98	-

Denumire element	Stareațiul perioadă de raportare 31.12.2019			Stareațiul perioadă de raportare 30.06.2020			TOTAL ACTIV	Clasa EUR (valori în LEI)	Clasa RON (valori în RON)	Diferențe LEI	Diferențe EUR
	Valua	% din activ total	% din activ net	Valua	% din activ total	% din activ net					
5 Cheltuieli cu comisioanele de rulați și alte servicii bancare	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli cu dobanzile	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli de emisiune	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	3,753.34	0.00%	0.00%	7,513.67	0.00%	0.00%	3,940.14	9,528.96	119.20	(2,015.29)	
9 Cheltuieli cu auditul financiar	2,928.78	0.00%	0.00%	4,350.18	0.00%	0.00%	3,862.25	10,467.04	(1,067.47)	(6,107.86)	
10 Alte cheltuieli aprobate	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-
11 Recompensari de plată	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	-	<b>99.83%</b>	<b>100.00%</b>	<b>97,453,856.88</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,671,911.34</b>	<b>122,224,828.27</b>	<b>1,691,906.31</b>	<b>(26,070,972.39)</b>	

SITUAȚIA VALORI UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACTIUNI  
La 31.12.2020

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferențe Clasa A	Diferențe Clasa E
Valoarea activ net	46.671.911,34	25.100.593,15	48.363.817,65	20.328.051,36	(1.691.906,31)	4.772.541,79
Numar unitati de fond alocate in Valoarea unitare a activului net	201.668.317347	763.958.566218	209.053.5136	607.426.2155	(7.385.20)	156.532.35
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (dacă este cazul)	231.4290	32.8559	231.3465	33.4658	0.0825	(0.6009)
	0.2763	0.7237	0.3324	0.6676	(0.0560)	0.0560

BRD Asset Management SA SA  
Director General  
Mihai PURCAREAExpert Control Intern  
Florin PARCASANU



**BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020**

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitențului OPCVM	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
AEROSTAR SA	ARS	ROAERACNOR5	30-Dec-20	1.170,00	0,3200	4,2800	5,007,60	0,003%	0,003%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	7.698,00	0,5000	2,2400	17,243,52	0,010%	0,010%
Anetica Iasi	ATB	ROATIBACNOR9	30-Dec-20	1.577,92,00	0,1000	0,4860	766,895,36	0,463%	0,463%
Banca Iasi	TLV	ROTLVACNOR1	30-Dec-20	4.512,021,00	1,0000	2,2500	10,152,047,25	0,0786%	0,000%
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Dec-20	365,107,00	0,1000	0,6960	254,114,47	0,1504%	0,1504%
BRD Grupa Societate Generale	BRD	ROBRDACNOR2	30-Dec-20	836,479,00	1,0000	14,8800	12,430,077,94	7,347%	7,347%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBACNOR0	30-Dec-20	16,209,00	10,0000	23,1000	376,506,90	0,223%	0,223%
Compa Sabin	CMP	ROCOMPACNOR7	30-Dec-20	22,973,00	0,1000	0,5700	13,084,61	0,0165%	0,008%
Comtel SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-20	28,697,00	3,3000	76,2000	2,166,711,40	0,3315%	1,292%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	173,195,00	0,0487	34,7000	6,009,866,50	0,0254%	3,552%
Energia Bucuresti	ELI	ROELIACNOR5	30-Dec-20	709,820,00	10,0000	12,5500	8,908,241,00	5,265%	5,265%
Fidel Proiectata	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-20	7,356,027,00	0,5200	1,4500	10,666,293,15	0,1020%	6,204%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-20	2,631,00	2,5000	11,5000	32,566,50	0,0160%	0,019%
IMPACT DEVELOPER & CONT	IMP	ROIMPACNOR0	30-Dec-20	108,173,00	0,0000	1,8800	4,433,288,76	0,2778%	0,847%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-20	73,264,00	0,2500	11,2000	1,211,537,60	0,4885%	0,716%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILACNOR9	30-Dec-20	33,345,687,00	0,1000	0,1890	13,850,688	0,0126%	0,008%
P&G Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	0,3635	22,0000	0,3635	12,121,157,22	0,0569%	7,664%
PURCARARVINERIES PUBLIC	WINE	CY0107609716	30-Dec-20	245,026,00	0,0487	22,0000	5,900,572,00	1,2251%	3,166%
ROREZ SA	RNC	ROREZACNOR3	30-Dec-20	249,4269,00	1,0000	28,1000	7,010,078,90	0,0647%	4,43%
S.N. Energeticele S.A.	SNN	ROSNNGACNOR2	30-Dec-20	672,263,00	10,0000	17,8600	10,220,617,18	0,1898%	6,041%
SIF 1 Bucuresti	SIF1	ROSIFFACNOR2	30-Dec-20	931,578,00	0,1000	2,2000	2,049,471,60	1,211%	1,211%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFFACNOR0	30-Dec-20	2,591,114,00	0,1000	1,2500	3,219,267,50	0,2619%	1,915%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFFACNOR8	30-Dec-20	7,736,845,00	0,1000	0,3440	2,661,405,88	0,3578%	1,573%
SIF 4 Maramures	SIF4	ROSIFFACNOR6	30-Dec-20	6,976,423,00	0,1000	0,8200	5,720,666,86	0,8891%	3,381%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Dec-20	2,594,071,00	0,1000	0,8000	4,669,327,80	2,760%	0,938%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SEF	ROSEFFACNOR4	30-Dec-20	114,130,00	15,0000	14,7000	1,880,651,00	0,2947%	0,993%
TERAPIAST SA	TRP	ROTRPACNOR7	30-Dec-20	15,730,094,00	0,1000	0,4390	6,869,781,17	0,4024%	0,472%
Transilvania S.A.	TEL	ROTELACNOR9	30-Dec-20	156,104,00	10,0000	25,6000	3,966,262,40	0,2130%	2,362%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	25,144,00	10,0000	283,0000	7,115,762,00	0,2136%	4,206%
Turcomanica SA	TBM	ROTBMACNOR9	30-Dec-20	46,000,00	0,1000	0,2530	0,108,100	0,0097%	0,005%
Vacant Adjud	VNC	ROVRUACNOR7	30-Dec-20	1,769,491,00	0,1000	0,1580	2,70,570,58	0,165%	0,165%
<b>Total</b>							<b>127,530,956,33</b>	<b>75,377%</b>	

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma ma cumulate(e)	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Autom Services S.A. (Remal	AUT2E	ROQJ7UBX1253	-	100,00	8-Nov-19	12-Nov-20	12-Nov-21	4,45%	100,0000	0,12	6,10	0,0000	-	489,908,34	0,50%	0,290%
IMPACT DEVELOPER & CONT	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	10,00	11-Jan-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5,75%	99,2500	0,81	8,66	18,7500	-	242,978,87	0,40%	0,144%
IMPACT DEVELOPER & CONT	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20,00	7-Nov-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5,75%	99,0000	0,83	8,66	18,3862	-	484,704,99	0,80%	0,286%
<b>Total</b>														<b>1,217,692,20</b>		<b>0,720%</b>

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma ma cumulate(e)	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
International Investment Bank	IB22	ROISY79K948	-	15,00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3,98%	100,0000	1,11	66,3333	0,0000	-	150,995,00	0,03%	0,089%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50,00	16-Oct-19	4-May-20	4-May-21	5,10%	103,5963	1,22	338,1370	-78,3188	-	530,972,27	0,09%	0,314%
<b>Total</b>														<b>681,967,27</b>		<b>0,403%</b>

10. Suma in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea totala	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%	%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOR6	17,8600	10,000,0000	178,600,00	-	0,003%	0,003%
MedLife S.A.	ACTIUNI	MI	ROMEDLACNOR6	12,6000	10,000,0000	123,000,00	-0,045%	0,074%	0,074%
<b>Total</b>						<b>304,600,00</b>		<b>0,160%</b>	

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala		Valoarea actiune	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	RON		LEI	RON			
BAWAG Group AG	AT00009AWAG2	30-Dec-20	1.500.00	0.0000	38.0000	4.8694		277.555.80	0.0017%	0.164%	
Eika Group Bank AG	AT00009E2011	30-Dec-20	46.500.00	0.0000	24.9400	4.8694		5.617.091.97	0.0108%	3.198%	
NOKIA Corporation	FI0009000681	30-Dec-20	30.000.00	0.0000	3.1510	4.8694		660.304.38	0.0005%	0.272%	
Societe Generale	FR0000133809	31-Dec-20	10.000.00	1.2500	17.0220	4.8694		828.869.27	0.0012%	0.400%	
<b>Total</b>								<b>7.213.821.32</b>		<b>4.264%</b>	

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala*		Valoarea actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON		Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	RON		LEI	RON			
ALLEGRO EU S.A.	LU2237380790	30-Dec-20	2.500.00	0.0100	84.7000	1.0676		226.064.30	0.0002%	0.134%	
CD PROJECT SA	PL0PTTC00011	30-Dec-20	500.00	1.0000	274.7000	1.0676		146.634.86	0.0005%	0.087%	
Eurocash	PL1EURH00011	30-Dec-20	20.000.00	1.0000	14.0500	1.0676		289.895.60	0.0144%	0.177%	
GRUPA LOTOS SA	PL1LOTOS00025	30-Dec-20	10.000.00	1.0000	41.4500	1.0676		442.520.20	0.0054%	0.262%	
Orange Polska SA	PL1TLKPL00017	30-Dec-20	50.000.00	3.0000	6.5900	1.0676		351.774.20	0.0037%	0.208%	
PKN ORLEN SPOLKA AKCYJNA	PL1PKNO000018	30-Dec-20	5.000.00	1.2500	57.7200	1.0676		308.109.36	0.0012%	0.182%	
Piko Bank Polski	PL1PKO0000016	30-Dec-20	5.000.00	1.0000	28.7200	1.0676		153.307.36	0.0004%	0.091%	
<b>Total</b>								<b>1.928.405.88</b>		<b>1.140%</b>	

3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala*		Valoarea actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON		Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	RON		LEI	RON			
Richter Gedeon Nyrt.	HU00000123096	30-Dec-20	2.000.00	100.0000	7.440.0000	0.0134		198.737.28	0.0011%	0.117%	
<b>Total</b>								<b>198.737.28</b>		<b>0.117%</b>	

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala*		Valoarea actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON		Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	RON		LEI	RON			
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-20	4.000.00	100.0000	515.0000	0.1854		381.924.00	0.0007%	0.226%	
Kofola CeskoSlovensko a.s.	CZ0009000121	30-Dec-20	2.916.00	100.0000	236.0000	0.1854		127.587.83	0.0131%	0.075%	
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Dec-20	1.085.00	100.0000	657.0000	0.1854		129.725.31	0.0006%	0.077%	
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	30-Dec-20	30.300.00	1.0000	66.0000	0.1854		381.998.16	0.0059%	0.226%	
<b>Total</b>								<b>1.021.235.30</b>		<b>0.604%</b>	

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	XS2258400162	-	700.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	2.63%	99.6160	0.07	2.16	0.0158	-	-	4.8694	3.402.896.92	0.05%	2.011%
<b>Total</b>															<b>3.402.896.92</b>		<b>2.011%</b>

IX. Disponibilii in conturi curente si numerar

1. Disponibilii in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	LEI	%	LEI	%
Alpha Bank	212.63	0.000%		
Citibank Romania	82.014.70	0.048%		
EXIMBANK of Romania	500.46	0.000%		
FIRST BANK	1.108.37	0.001%		
Libra Internet Bank SA	87.55	0.000%		
<b>Total</b>	<b>83.923.71</b>	<b>0.050%</b>		

2. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%
Alpha Bank	1.950.77	4.8694	6.577.44	0.004%				
BRD Groupe Societe Generale	593.622.91	4.8694	2.842.895.33	1.6607%				
EXIMBANK of Romania	1.385.42	4.8694	6.746.16	0.004%				
FIRST BANK	2.125.62	4.8694	10.350.49	0.005%				
Libra Internet Bank SA	123.56	4.8694	601.66	0.0009%				
<b>Total</b>			<b>2.867.141.06</b>	<b>1.6959%</b>				

3. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR HUF/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	HUF	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	16.612.285.72	0.0134	221.873.69	0.131%				
<b>Total</b>			<b>221.873.69</b>	<b>0.131%</b>				

4. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	USD	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	5.518.58	3.9660	21.886.69	0.013%				
<b>Total</b>			<b>21.886.69</b>	<b>0.013%</b>				

5. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	PLN	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1.033.197.28	1.0676	1.103.041.42	0.652%				
<b>Total</b>			<b>1.103.041.42</b>	<b>0.652%</b>				

6. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoarea curenta		Curs valutar BNR CZK/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	CZK	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	296.841.12	0.1854	55.405.14	0.033%				
<b>Total</b>			<b>55.405.14</b>	<b>0.033%</b>				

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 totala	Pondere in activul total al OPCVM	
								LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	848.508.84	19.56	19.56	848.508.84	0.502%	
<b>Total</b>							<b>848.508.84</b>	<b>0.502%</b>	



2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in activi totali al OPCVM
				EUR	LEI		EUR	LEI			
Alpha Bank	23-Oct-20	22-Jan-21	0.08%	282000.00	43.27	0.62	43.27	4.8694	1,373,381.50	0.612%	
Alpha Bank	16-Dec-20	18-Jan-21	0.04%	1500000.00	26.30	1.64	26.30	4.8694	7,304,228.07	4.317%	
EXIMBANK of Romania	7-Aug-20	8-Feb-21	0.20%	5010000.00	409.15	2.78	409.15	4.8694	2,441,561.72	1.443%	
EXIMBANK of Romania	23-Oct-20	22-Jan-21	0.10%	2,500,000.00	48.61	0.69	48.61	4.8694	1,217,586.70	0.720%	
<b>Total</b>									<b>12,336,757.99</b>	<b>7.292%</b>	

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Curs valutar BNR GBP/RON	Valoarea totala	Pondere in activi totali al OPCVM
				GBP	LEI		GBP	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	0.10%	96301.32	0.26	0.26	0.26	5.4201	521,964.19	0.309%	
<b>Total</b>									<b>521,964.19</b>	<b>0.309%</b>	

XI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotaie

Contraparte	Capital initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotaiei	Cotaie contraparte	Valoarea totala		Pondere in activi totali al OPCVM
						lei	%	
BRD Groupe Societe Generale	900,000.00	16-Dec-20	18-Mar-21	31-Dec-20	0.0289	3,314.24	0.002%	0.002%
<b>Total</b>						<b>3,314.24</b>	<b>0.002%</b>	<b>0.002%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activi totali al OPCVM
FDI BRD SIMPLU	-	10,000.00	100.965500	-	1,009,655.00	0.94%	0.597%
<b>Total</b>					<b>1,009,655.00</b>	<b>0.94%</b>	<b>0.597%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in activi totali al OPCVM
MedLife S.A.	M	30-Dec-20	590,865.00	11.2000	6,617,688.00	3.911%
<b>Total</b>					<b>6,617,688.00</b>	<b>3.911%</b>

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare ti ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoarea teoretica drept de preferinta	Valoarea totala	Pondere in activi totali al OPCVM
BITNET SYSTEMS SA	BNET	-	278,107.00	0.0000	0.00	0.000%
<b>Total</b>					<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Flori FĂRCĂȘANU  
Expert Control Intern

*F. Farcasanu*

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ACȚIUNI la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>	0	0%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ACȚIUNI la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub 0 zi		
intre 0 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		
eur		
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub 0 zi		
intre 0 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		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub 0 zi		
intre 0 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		
- compensarea si decontarea		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ACȚIUNI la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

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

## 15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	2020	2019
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	15.774.218	11.583.785
Depozite plasate la bănci	2.441.562	7.879.185
Creanțe din activități de intermediere și alte activități de tranzacționare	-	33.521
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	304.619	2.868.918
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	151.153.708	129.798.962
<b>Total active</b>	<b>169.674.107</b>	<b>152.164.371</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	161.550	4.838.765
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	266.417	222.965
Alte datorii și cheltuieli estimate	28.238	1.513.131
<b>Total datorii</b>	<b>456.205</b>	<b>6.574.861</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	163.336.992	145.307.200
Prime de capital	(22.268.477)	(28.077.912)
Rezultatul reportat	28.149.387	28.360.222
<b>Total capital propriu</b>	<b>169.217.902</b>	<b>145.589.510</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b>169.674.107</b>	<b>152.164.371</b>

### 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](mailto: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

## 16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(2.974.025)	19.012.437
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	277.479	130.066
Venituri din dobânzi pentru alte instrumente financiare	53.697	55.393
Venituri din dividende	5.753.261	4.065.795
Câștig net din cursul de schimb	94.997	150.447
<b>Total venituri</b>	<b><u>3.205.409</u></b>	<b><u>23.414.138</u></b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	2.693.637	1.685.173
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	298.947	176.476
Alte cheltuieli generale	135.997	118.699
Impozite reținute la sursă	287.663	203.290
<b>Total cheltuieli</b>	<b><u>3.416.244</u></b>	<b><u>2.183.638</u></b>
<b>Profit / (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b><u>(210.835)</u></b>	<b><u>21.230.500</u></b>
<b>Profitul / (pierderea) exercițiului</b>	<b><u>(210.835)</u></b>	<b><u>21.230.500</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global		-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b><u>(210.835)</u></b>	<b><u>21.230.500</u></b>

### 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](mailto: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