

BRD EURO FOND

**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	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	4
1. INFORMATII DESPRE FOND	6
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	6
3. Politici contabile semnificative	7
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	13
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	16
6. Instrumente financiare derivate	17
7. Active si datorii financiare	17
8.1 Numerar si echivalente de numerar	20
8.2. Depozite plasate la alte banci	20
9. Capital	20
10. Creante si datorii	22
11.1 Venituri din dobanzi	22
11.2 Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	23
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	23
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	23
14. Impozitul pe profit	23
15. Managementul riscului financiar	24
16. Angajamente si datorii contingente	32
17. Informatii privind partile afiliate	33
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	34

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Euro Fond

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Euro Fond („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 9 „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, 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 corporative, instrumente financiare derivate, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 1.583.870.958 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 508.109.277 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurile de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente, dupa cum este prezentat in Nota 5.

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

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

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

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

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

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

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni guvernamentale, si obligatiuni corporative), 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 cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunostințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

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

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

Numirea si aprobarea auditorului

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

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

In numele,

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



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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Gherghescu Gelu
Registrul Public Electronic: AF1449

Bucuresti, Romania
29 aprilie 2021

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> <u>RON</u>	<u>2019</u> <u>RON</u>
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5	(8.299.530)	71.988.324
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	2.034.240	3.214.694
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	41.405.936	39.598.712
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	<u>(3.970.268)</u>	<u>(1.319.283)</u>
		<u>31.170.378</u>	<u>113.484.442</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	19.363	1.231
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13,18	5.754.426	8.599.298
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		52.545	50.816
Alte cheltuieli generale		590.026	2.605.578
		<u>6.416.361</u>	<u>11.256.923</u>
Profit inainte de impozitare		<u>24.754.017</u>	<u>102.227.521</u>
Profitul exercitiului		<u>24.754.017</u>	<u>102.227.521</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>24.754.017</u>	<u>102.227.521</u>

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:22:51 +03'00'

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

NEAGA NELY Digitally signed by NEAGA NELY
Date: 2021.04.29 00:42:13 +03'00'



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2020

	Nota	2020	2019
		RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	222.184.686	71.783.174
Depozite plasate la banci	8.2	14.602.126	469.659.833
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5,6,7	1.322.153.239	1.525.989.186
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	5,6,7	531.834.717	508.446.587
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	7	1.205.467	2.704.078
Total active		2.091.980.236	2.578.582.857
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	7,18	73.806	73.928
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		507.265.903	463.127.417
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare		1.364.156	-
Alte datorii si cheltuieli estimate		505.187	2.291.676
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere		1.709.500	1.319.174
Total datorii		510.918.552	466.812.195
Capital propriu			
Capital social	9	1.018.821.153	1.419.019.061
Prime de capital	9	192.196.170	347.461.257
Rezultatul reportat	9	370.044.361	345.290.345
Rezerve din conversii valutare		-	-
Total capital propriu	9	1.581.061.684	2.111.770.662
Total datorii si capital propriu		2.091.980.236	2.578.582.857

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

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

Mihai Purcarea
 Digitally signed by
 Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:23:02 +03'00'

NEAGA NELY Digitally signed by NEAGA NELY
 Date: 2021.04.29 00:42:35 +03'00'



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020


Nota	Numar unitati de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Rezerve din conversii valutare RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2019	1.997.925	905.758.164	104.783.121	243.062.825	30.372.593	1.283.976.703
Modificari ale capitalurilor proprii in 2019:						
Profitul exercitiului	-	-	-	102.227.520	-	102.227.520
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	30.372.593	-	(30.372.593)	-
Total rezultat global al exercitiului			30.372.593	102.227.520	(30.372.593)	102.227.520
Subscriere unitati de fond	1.914.117	908.856.705	375.808.443	-	-	1.284.665.148
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	(832.856)	(395.595.809)	(163.502.901)	-	-	(559.098.710)
La 31 decembrie 2019	3.079.186	1.419.019.061	347.461.257	345.290.345	-	2.111.770.662
Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:						
Profitul exercitiului	-	-	-	24.754.017	-	24.754.017
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului				24.754.017		24.754.017
Subscriere unitati de fond	1.210.029	583.838.526	235.609.267	-	-	819.447.793
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	(2.035.488)	(984.036.433)	(390.874.354)	-	-	(1.374.910.787)
La 31 decembrie 2020	2.253.734	1.018.821.153	192.196.170	370.044.361	-	1.581.061.684

 MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Mihai Purcarea
 Digitally signed by
 Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:23:15 +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 09:25:55
 +03'00'



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> RON	<u>2019</u> RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		24.754.017	102.227.520
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
<i>(Castiguri)/pierderi nerealizate</i>		(65.073.804)	(56.524.285)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci		455.068.806	(135.663.350)
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		1.498.611	(2.537.690)
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		242.587.301	(546.963.377)
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		3.056.602	(130.772.816)
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(123)	25.348
Cresterea / (descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		44.005.103	101.185.478
Cresterea / (descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		1.364.156	(23.319.500)
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate		(1.786.488)	1.637.760
Cresterea / (descresterea) datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		390.326	1.319.174
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>705.864.507</u>	<u>(689.385.738)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	819.447.793	1.284.665.149
Plati aferente rascumpararilor de unitati de fond	9	(1.374.910.788)	(559.098.710)
Numerar net generat de activitatile de finantare		<u>(555.462.995)</u>	<u>725.566.439</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		150.401.512	36.180.700
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		71.783.174	35.602.472
Efectul translatarei cursului de schimb		-	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	<u>222.184.686</u>	<u>71.783.174</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		43.440.176	42.815.402
Dobanzi platite		19.363	1.231

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea

Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:23:28 +03'00'

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

NEAGA NELY Digitally signed by NEAGA NELY
Date: 2021.04.29 09:43:20 +03'00'



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Informatii despre fond

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminata.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor in depozite bancare, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denuminate in euro emise de statul roman.

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

Durata minima recomandata a investitiilor in Fond este de un an, conform prospectului de emisiune in vigoare. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

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

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

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

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

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 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.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Euro Fond 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) Moneda functionala si moneda de prezentare

In urma analizei efectuate asupra structurii portofoliului Fondului (prezentata in nota 15 - Managementul riscului financiar, Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit) se observa ca expunerea Fondului pe obligatiunile guvernamentale a avut un trend constant ascendent situanduse la nivelul de 63,72% din total active in decembrie 2020 (2019: 44,30%). De asemenea, din punctul de vedere al emitentilor, majoritatea titlurilor de stat au fost in continuare cele emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Astfel, in urma analizei efectuate, in concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar, pentru anul 2020 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

3.1 Instrumente financiare

In situatiile financiare ale Fondului aferente anului 2020, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

(i) Clasificare

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

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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

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 momentul 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 financiar.

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:

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

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

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

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt :

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

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

(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.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

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

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

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

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

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

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

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

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

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

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

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

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului. Unitatile de fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- sunt denominate in euro;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) este de 100 (o suta) euro;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

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.

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.

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. La emiterea unitatilor este inclus in capitalurile proprii.

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

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

Recunoasterea unitatilor de fond ca urmare a subscrierilor sau rascumparilor ce nu sunt alocate la 31 Decembrie 2020 se realizeaza in functie de data conversiei acestora.

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 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.

3.10 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”.

3.11 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. 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 2020. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note. **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

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

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

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

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

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

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa si adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

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

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

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

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

• **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)**

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

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

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

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

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

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE.

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

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

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

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

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

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

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informatii de furnizat*, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(inclusiv active financiare gajate)		
(i) Instrumente de datorie	-	-
i) Titluri de plasament cotate	26.910.669	66.483.974
ii) Titluri de plasament necotate	16.269.501	15.745.950
(iii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	477.518.017	809.700.671
Obligatiuni de guvernamentale	1.333.011.464	1.127.935.394
Certificate de trezorerie	-	14.324.136
(iii) Instrumente financiare derivate		
Contracte forward pe cursul de schimb	278.305	245.647
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.853.987.959	2.034.435.772
Total	1.853.987.959	2.034.435.772

Portofoliul Fondului este structurat in proportie de 86,55% (2019: 75,70%) in investitii realizate in obligatiuni guvernamentale si corporative si 2,06% (2019: 3,19%) reprezinta investitii realizate in titluri de participare.

Tinand cont de principalele clase de active ale Fondului, expunerea Fondului pe obligatiunile emise de companii s-a redus in anul 2020, in timp ce expunerea pe obligatiunile guvernamentale a crescut. Expunerea pe titlurile de stat a crescut in cursul anului 2020, fiind o consecinta a rascumpararilor importante (mult mai semnificative in luna Martie a anului 2020) cu care Fondul s-a confruntat. La finalul anului 2020, expunerea pe titluri de stat era reprezentata exclusiv de obligatiuni denumite in euro.

Expunerea Fondului pe obligatiunile emise de catre companii s-a redus in anul 2020 la 25,76% din totalul activelor financiare, fata de 39,8 in anul 2019, scaderea fiind determinata atat de vanzarea acestora din portofoliul Fondului, cat si de ajungerea la maturitate a unor obligatiuni emise de catre companii.

Valoarea unitara a activului net a inregistrat o volatilitate mai ridicata in anul 2020 comparativ cu alte perioade, in contextul volatilitatii ridicate inregistrata pe pietele financiare cauzat de pandemia

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

COVID19. Nivelul minim al VUAN-ului, calculat conform Regulamentului nr.9/2014, a fost cel din data de 11.05.2020 (132,8176 EUR), iar cel maxim din data de 21.02.2020 (143,9974 EUR)¹.

Evolutia Fondului in anul 2020, comparativ cu anul 2019 este prezentata in tabelul de mai jos²:

Nume Fond	Activ Net - 31.12.2020	Activ Net - 31.12.2019	Variatie	VUAN - 31.12.2020	VUAN - 31.12.2019	Variatie	Valuta
BRD EURO FOND	324.272.252	439.115.910	-26%	143,8821	142,6074	1%	EUR

Evolutia activului net al Fondului a inregistrat o crestere de aproximativ 2%, 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)³:

Nume Fond	Activ Net - 22.04.2021	Activ Net - 31.12.2020	Variatie	VUAN - 22.04.2021	VUAN - 31.12.2020	Variatie	Valuta
BRD EURO FOND	330.431.893	324.272.252	2%	144,1102	143,8821	0%	EUR

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru 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 utilizate pentru acoperirea riscului				
Contracte forward pe cursul de schimb	278.305	1.709.500	245.647	1.319.174
Total	278.305	1.709.500	245.647	1.319.174

7. Active si datorii financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate activele si datoriile financiare, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

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

¹ Valori calculate Regulamentului nr.9/2014

² Valori calculate Regulamentului nr.9/2014

³ Valori prezentate conform Regulamentului nr.9/2014

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019				
	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	Total RON	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	Total RON
i). Numerar si echivalente de numerar	222.184.686	-	-	222.184.686	71.783.174	-	-	71.783.174
ii). Depozite plasate la banci	14.602.126	-	-	14.602.126	469.659.833	-	-	469.659.833
iii). Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	1.345.878.679	508.109.277	-	1.853.987.956	1.419.628.311	614.807.462	-	2.034.435.772
Fonduri listate	26.910.669	-	-	26.910.669	66.483.974	-	-	66.483.974
Fonduri nelistate	-	16.269.501	-	16.269.501	-	15.745.950	-	15.745.950
Obligatiuni pe piata activa	1.318.968.010	-	-	1.318.968.010	1.338.820.201	-	-	1.338.820.201
Obligatiuni pe piata inactiva	-	491.561.471	-	491.561.471	-	598.815.865	-	598.815.865
Certificate de trezorerie pe piata activa	-	-	-	-	14.324.136	-	-	14.324.136
Creante din instrumente financiare derivate	-	278.305	-	278.305	-	245.647	-	245.647
v). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.205.467	-	-	1.205.467	2.704.078	-	-	2.704.078
vi). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(73.806)	-	-	(73.806)	(73.928)	-	-	(73.928)
vii). Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(1.364.156)	-	-	(1,364,156)	-	-	-	-
viii). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(505.187)	(505,187)	(1,406,614)	-	(885,061)	(2,291,675)
ix). Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	(507.265.903)	-	(507,265,903)	-	(463,127,417)	-	(463,127,417)
x). Datorii din instrumente financiare derivate	-	(1.709.500)	-	(1,709,500)	-	(1,319,174)	-	(1,319,174)
Total	1.582.432.997	(866.126)	(505.187)	1.581.061.684	1.962.294.854	150.360.871	(885.061)	2.111.770.662

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

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

La 31 Decembrie 2020 suma de 1.582.432.997 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma (1.371.313) RON pe nivelul 2 si 3.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La date de 31 decembrie 2020 creantele/datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelelor financiare vandute/cumparate. Creantele din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei. Datoriile privind investitiile includ sumele subscrise si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum o saptamana chiar si in situatia existentei de intarzieri in decontare. In mod normal

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

instrumentele financiare de tip actiuni sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul acestora.

vi. Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

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

viii) Alte datorii si cheltuieli estimate in suma totala de 578.992 lei a fost evaluate pe Nivelul 3, reprezentand alte datorii ale Fondului la 31 Decembrie 2020.

Transferuri intre niveluri

Nu au avut loc transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa in exercitiul curent si cel precedent.

8.1 Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Numerar la banci	33.370.204	44.952.136
Depozite pe termen scurt (< 3 luni)	188.814.482	26.831.038
Total	<u>222.184.686</u>	<u>71.783.174</u>

8.2. Depozite plasate la alte banci

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Depozite la termen peste 3 luni	14.602.126	469.659.833
Total	<u>14.602.126</u>	<u>469.659.833</u>

9. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de unitatile de fond. Capitalul autorizat al Fondului este 1.018.821.153 RON (2019: 1.419.019.061 RON) divizat in 2.253.734 de unitati de fond (2019: 3.079.193) cu paritate 100 EUR (echivalent RON) la 31 Decembrie 2020.

Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

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

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

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
La 1 ianuarie 2019	1.283.976.703	2.755.375	1.286.732.078
Capital social	905.758.164		905.758.164
Prime de capital	104.783.121	245.818.201	350.601.322
Rezultat reportat	243.062.826	(243.062.826)	-
Rezerve din conversii valutare	30.372.593	-	30.372.593
Modificari in timpul anului 2019:			
Profitul exercitiului	102.227.520	(15.859.371)	86.368.150
Subscriere unitati de fond	1.284.665.148	-	1.284.665.148
Rascumparare unitati de fond	(559.098.710)	-	(559.098.710)
31 decembrie 2019	2.111.770.661	(13.103.994)	2.098.666.668
Capital social	1.419.019.061		1.419.019.061
Prime de capital	347.461.257	332.186.351	679.647.607
Rezultat reportat	345.290.345	(345.290.345)	-
Alte rezerve	-	-	-
Modificari in timpul anului 2020:			
Profitul exercitiului	24.754.017	11.053.610	35.807.627
Subscriere unitati de fond	819.447.793	-	819.447.793
Rascumparare unitati de fond	(1.374.910.787)	-	(1.374.910.787)
31 decembrie 2020	1.581.061.684	(2.050.385)	1.579.011.300
Capital social	1.018.821.153	-	1.018.821.153
Prime de capital	192.196.170	367.993.977	560.190.147
Rezultat reportat	370.044.361	(370.044.361)	-
Alte rezerve	-	-	-

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

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, sunt evaluate pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

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

In cele ce urmeaza este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

		Numar de unitati de fond aflate in circulatie	
La 1 ianuarie 2019		1.997.932	
Rascumparare		(832.856)	
Subscriere		1.914.117	
La 31 decembrie 2019		3.079.186	
Rascumparare		(2.035.488)	
Subscriere		1.210.029	
La 31 decembrie 2020		2.253.734	

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate calculat conform IFRS	701,53	685,82
Valoarea activului net per unitate calculat conform calcul NAV	700,62	681,56

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii 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.

Stabilitatea performantei financiare consta in minimizarea fluctuatiilor randamentului Fondului, posibila datorita caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferita de doua componente semnificative: selectarea in portofoliu cu precadere a instrumentelor cu scadenta apropiata si, pe de alta parte, dispersarea in timp a scadentelor diverselor plasamente, astfel incat in orice moment Fondul sa fie in masura sa lichidizeze sume substantiale.

10. Creante si datorii

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 cumarate. 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.

11.1 Venituri din dobanzi

	2020	2019
	RON	RON
<i>Venituri provenite din:</i>		
Instrumente REPO	1.975.105	1.651.886
Numerar si echivalente de numerar, depozite plasate la banci	37.772	1.562.808
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	41.405.936	39.598.712
Total	43.420.812	42.813.406

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

11.2 Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	19.363	1.231
	<u>19.363</u>	<u>1.231</u>

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	90.421.300	76.996.739
Pierderi din cursul de schimb	(94.391.568)	(78.316.016)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>(3.970.268)</u>	<u>(1.319.283)</u>

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	4.919.012	7.853.864
Comisioane de custodie	835.414	745.434
Total	<u>5.754.426</u>	<u>8.599.298</u>

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

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitul retinut la sursa, dupa caz.

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

15. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura de management al riscului

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor in depozite bancare, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denumite in euro emise de statul roman.

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

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu 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 se tranzactioneaza instrumentele financiare. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2020		
EUR	+150/(150)	129.538.064/(112.161.045)
USD	+150/(150)	148.480/(140.078)
RON	+200/(200)	26.685/(26.639)
31 decembrie 2019		
EUR	+150/(150)	24.509.004/(22.382.755)
USD	+150/(150)	407.024/(379.398)
RON	+200/(200)	389.839/(389.779)

In tabelul urmatoare 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. In cursul anului 2020 Fondul nu a utilizat instrumente de acoperire a riscului ratei dobanzii.

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

						Nepurtatoare de dobanda		Total RON
	< 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	RON	RON	
La 31 decembrie 2020								
Active								
Numerar si echivalente de numerar	222.184.686	-	-	-	-	-	-	222.184.686
Depozite plasate la banci	-	14.602.126	-	-	-	-	-	14.602.126
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	144.455.736	-	10.485.240	311.654.008	812.378.085	43.180.170	-	1.322.153.239
Active financiare gajate	49.292.609	-	-	116.299.555	366.242.553	-	-	531.834.717
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.205.467	-	1.205.467
Total active	415.933.032	14.602.126	10.485.240	427.953.563	1.178.620.637	44.385.637	-	2.091.980.237
La 31 decembrie 2020								
Datorii								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.364.157	-	1.364.157
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	73.806	-	73.806
Datorii provenind din activitati de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	-	-	-	-	505.187	505.187
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	507.265.903	-	-	-	-	-	-	507.265.903
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	90.344	-	-	1.619.157	-	-	-	1.709.500
Total datorii	507.356.246	-	-	1.619.157	-	1.943.149	-	510.918.553
Total diferenta senzitivitate dobanda	(91.423.215)	14.602.126	10.485.240	426.334.407	1.178.620.637	42.442.488	-	1.581.061.684

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

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

FDI BRD EURO FOND

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	< 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
La 31 decembrie 2019							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	71.783.174	-	-	-	-	-	71.783.174
Depozite plasate la banci		196.433.483	273.226.348	-	-	-	469.659.833
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	47.580.376	-	127.130.246	717.541.784	551.506.855	82.229.924	1.525.989.186
Active financiare gajate	-	-	-	280.532.409	227.914.178	-	508.446.587
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	2.704.078	2.704.078
Total active	119.363.550	196.433.483	400.356.594	998.074.193	779.421.033	84.934.002	2.578.582.857
La 31 decembrie 2019							
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	2.291.675	2.291.675
Datorii provenind din activitati de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	463.127.417	-	-	-	-	73.928	73.928
Titluri date in pensune livrata (REPO)	610.115	14.616	-	-	-	-	463.127.417
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	463.737.532	14.616	-	448.796	-	-	1.319.174
Total datorii	(344.373.983)	196.418.867	400.356.594	997.625.397	779.421.033	82.568.399	2.111.770.662

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

27

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. 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/40001 0/26.02.2003
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

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

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul investeste in instrumente financiare de datorie (obligatiuni de stat si corporative) care sunt denumite in RON, EUR si USD. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2020	2019
		RON	RON
USD	2%	75.273	967.306
EUR	2%	24.529.865	19.796.018

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

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere 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:

2020	RON	%	EUR	%	USD	%	Total
Obligatiuni si certificate de trezorerie	69.894.683	3.34	1.737.764.434	95.98	2.870.364	0.14	1.810.529.480
Unitati de fond	-	-	43.180.170	2.06	-	-	43.180.170
Depozite	1.351.392	0.06	202.454.738	98.83	-	-	203.806.130
Numerar	19.525	0.02	32.403.567	99.52	557.590	0.46	32.980.682
Instrumente financiare derivate	-	0.00	-	-	278.305	0.01	278.305
Creante	-	-	1.205.467	0.06	-	-	1.205.467
2019	RON	%	EUR	%	USD	%	Total
Obligatiuni si certificate de trezorerie	92.007.125	5.00	1.819.580.312	93	40.372.764	2.00	1.951.960.201
Depozite	1.085.270	0.20	494.842.048	99.67	563.552	0.11	496.490.870
Numerar	19.177	0.04	44.932.533	99.96	426	0.00	44.952.136
Instrumente financiare derivate	-	0.00	245.647	100	-	0.00	-

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	<u>% din totalul activelor financiare</u>	
Active financiare		
RON	3%	4%
EUR	96%	94%
USD	1%	2%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

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

	La 31 decembrie 2020						Fara maturitate fixa			Total RON
	< 1 luna RON	1 - 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	RON	RON	RON	
La 31 decembrie 2020										
Active										
Numerar si echivalente de numerar	222.184.686	-	-	-	-	-	-	-	-	222.184.686
Depozite plasate la banci	-	-	14.602.126	-	-	-	-	-	-	14.602.126
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	144.455.733	-	10.485.240	311.654.009	812.378.087	-	43.180.170	-	1.322.153.239
Active financiare gajate	-	49.292.609	-	-	116.299.555	366.242.553	-	-	-	531.834.717
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.205.467	-	-	-	-	-	-	-	-	1.205.467
Total active	223.390.153	193.748.342	14.602.126	10.485.240	427.953.564	1.178.620.639	43.180.170	-	-	2.091.980.236
La 31 decembrie 2020										
Datorii										
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	1.364.156	-	-	-	-	-	-	-	-	1.364.156
Alte datorii si cheltuieli estimate	505.187	-	-	-	-	-	-	-	-	505.187
Datorii din activitati de intermediere si alte costuri de tranzactionare	73.806	-	-	-	-	-	-	-	-	73.806
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensune livrate (REPO)	507.265.903	-	-	-	-	-	-	-	-	507.265.903
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	90.344	-	-	1.619.157	-	-	-	-	-	1.709.500
Total datorii	509.299.395	-	-	1.619.157	-	-	-	-	-	510.918.552
Total diferenta senzitivitate dobanda	(285.909.242)	193.748.342	14.602.126	8.866.083	427.953.564	1.178.620.639	43.180.170	-	-	1.581.061.684
La 31 decembrie 2019										
Active										
Numerar si echivalente de numerar	46.600.958	25.182.215	-	-	-	-	-	-	-	71.783.174
Depozite plasate la banci	-	-	196.433.483	273.226.348	-	-	-	-	-	469.659.833
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	12.415.336	35.165.039	-	127.130.246	717.541.784	551.506.855	82.229.924	-	-	1.525.989.186
Active financiare gajate	-	-	-	-	280.632.409	227.914.178	-	-	-	508.446.587
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.704.078	-	-	-	-	-	-	-	-	2.704.078
Total active	61.720.372	60.347.254	196.433.483	400.356.594	998.074.193	779.421.033	82.229.924	-	-	2.578.582.857
La 31 decembrie 2019										
Datorii										
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	2.291.675	-	-	-	-	-	-	-	-	2.291.675
Datorii din activitati de intermediere si alte costuri de tranzactionare	73.928	-	-	-	-	-	-	-	-	73.928
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensune livrate (REPO)	463.127.417	764.207	14.616	448.796	448.796	-	-	-	-	463.127.417
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	91.556	764.207	14.616	448.796	448.796	-	-	-	-	1.319.174
Total datorii	465.584.576	764.207	14.616	448.796	448.796	-	-	-	-	466.812.195
Total diferenta senzitivitate dobanda	(403.864.204)	59.583.047	196.418.867	400.356.594	997.625.397	779.421.033	82.229.924	-	-	2.111.770.662

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	222.184.686	71.783.174
Depozite plasate la banci	14.602.126	469.659.833
Active financiare gajate	531.834.717	508.446.587
Instrumente financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.322.153.239	1.443.513.615
Creante	1.205.467	2.704.078
Total expunere la riscul de credit	<u>2.048.800.066</u>	<u>2.496.352.933</u>

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>
Credit rating	<u>% din total instrumente de datorie</u>	
AA+/Aa1	0%	7%
AA/Aa2	1%	0%
A/A2	0%	2%
A-/A3	2%	3%
BBB+/ Baa1	3%	5%
BBB/Baa2	7%	6%
BBB-/ Baa3	64%	61%
BB+/ Ba1	2%	0%
BB/ Ba2	0%	1%
BB-/ Ba3	0%	1%
B+/B1	1%	2%
Not Rated	20%	12%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Active financiare ce fac obiectul deprecierii conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2020 a fost recunoscut un provizion in suma de 84.713 RON (2019: 1.144.429 RON).

Fondul este expus riscului de credit al instrumentelor de datorie, al fondurilor si al instrumentelor financiare derivate. Aceste clase de active nu fac obiectul prevederilor IFRS 9 referitoare la depreciere pentru ca sunt evaluate la valoare justa prin profit si pierdere. Valoarea contabila a

FDI BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

acestor clase de active conform prevederilor IFRS 9 reprezinta expunerea maxima la riscul de credit pentru instrumentele financiare care nu sunt supuse cerintelor de depreciere IFRS 9 la datele respective de raportare. Prin urmare, nu exista o expunere maxima separata la prezentarea riscului de credit pentru aceste instrumente.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	78%	57%
Luxemburg	13%	16%
Olanda	1%	5%
Croatia	-	1%
Grecia	-	1%
Bulgaria	-	1%
Ungaria	-	2%
Guernsey	-	1%
Organizatie internationala	2%	3%
Irlanda	3%	2%
Muntenegro	1%	2%
Suedia	-	3%
Singapore	2%	2%
Regatul Unit	-	1%
Macedonia	-	1%
Italia	-	1%
Fara rating	-	1%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Guvern	73%	58%
Financiar	26%	29%
Energie	0%	4%
Telecomunicatii	0%	1%
Utilitati	0%	1%
Alte industrii	1%	7%
Total	100%	100%

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

16. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in *Nota 17 Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2019: 0).

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

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

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

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

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

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

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

Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 4.919.012 RON (2019: 7.853.864 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 313.493 RON (31 decembrie 2019: 818.541 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale SA

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este o institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, B-dul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

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

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si se inregistreaza zilnic in calculul activului net, fiind platite lunar catre Depozitar.

FDI BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

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 835.414 RON (2019: 745.434 RON). Onorariile de plata catre depozitar la 31 decembrie 2020 insumeaza 65.322 RON (31 decembrie 2019: 73.928 RON).

Prezentam detaliat investitiile detinute de partile afiliate in Fond:

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare curenta (2019: aceeasi situatie).

		<u>31 decembrie 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
	%	UF	%	UF	
BRD DIVERSO	0,56	12.610	0,07	1.622	
BRD-ASIGURARI DE VIATA	3,68	82.956	3,18	71.659	
PERSONAL CHEIE	0,02	357	0,04	1.002	

18. 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 EURO FOND ANUL – 2020



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

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

1. Informații generale

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

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

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

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

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

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

După episoadele cu volatilitate ridicată din primăvară, percepția investitorilor asupra activelor cu risc (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 precum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

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

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

Similar altor țări, și în cazul României, restricțiile impuse în vederea limitării răspândirii virusului în debutul pandemiei au determinat o scădere amplă a PIB-ului în trimestrul II, urmată de o revenire graduală, dar incompletă în trimestrele III și IV. La nivelul întregului an 2020, economia României s-a redus cu 3,9%, ceea ce poate fi considerată o scădere moderată, dat fiind contextul curent, precum și evoluțiile înregistrate de alte țări europene. Mai multe dintre componentele principale ale PIB-ului au consemnat scăderi importante în anul 2020 (de exemplu, consumul populației s-a redus cu 5,5%,

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

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

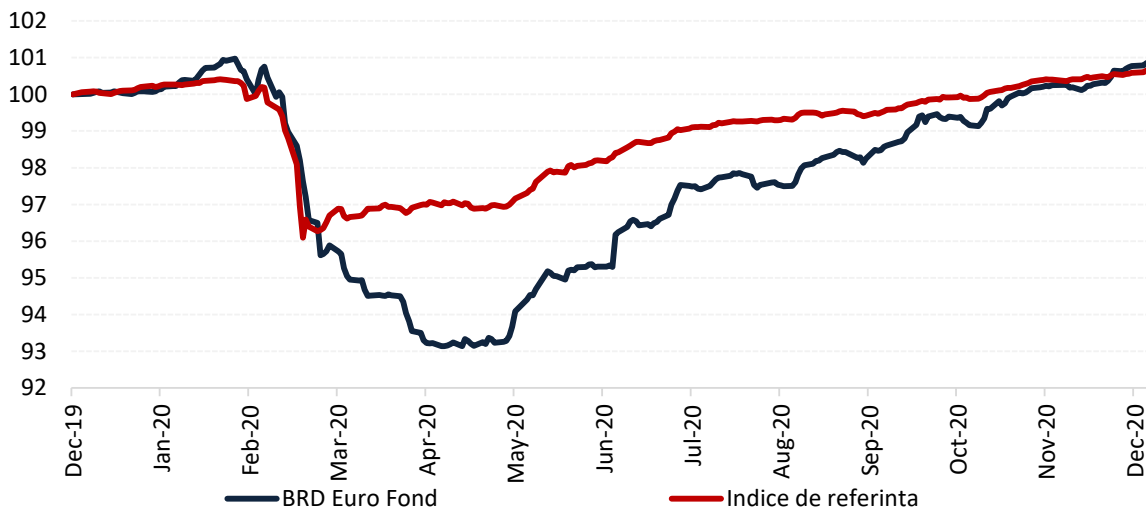
3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F. Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului și cu durată minimă recomandată a investițiilor.

Pe parcursul anului 2020, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 0,89%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință este compus din: 65% randamentul total al tuturor obligațiunilor de stat emise de România denumite în EUR cu maturitate mai mică de 5 ani, 25% indicele de obligațiuni corporative și 10% EURIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

Performanța BRD Euro Fond față de un indice de referință



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea activului unitar net al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de EUR 143,8821. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 42,58%.

Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului s-a redus cu 115,0 milioane EUR, adică cu 26,2%, la 324,4 milioane EUR. Scăderea a fost mai accentuată la finalul semestrului I 2020 (-137,7 milioane EUR față de finalul anului 2019), fiind reversată parțial în semestrul II datorită intrărilor nete.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2020 se prezintă astfel: 114,5% obligațiuni guvernamentale și corporative, 12,9% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 2,7%, operațiunile repo reprezintă -32,1%, iar alte active 2,0%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate mai ridicată în anul 2020 comparativ cu alte perioade, în contextul volatilității ridicate înregistrată pe piețele financiare în primăvară. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din data de 11.05.2020 (132,8176 EUR), iar cel maxim din data de 21.02.2020 (143,9974 EUR).

Numărul de investitori la data de 31.12.2020 a fost de 8,352, din care 8,147 persoane fizice și 205 persoane juridice.

4. Politica de investiții

BRD Euro Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții urmărește structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente

finanțare pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Fondul nu poate investi în acțiuni. Fondul se adresează celor care doresc expunere pe moneda EUR.

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a crescut în decursul anului 2020, de la o pondere de 52,5% la începutul anului la 66,4% la finalul semestrului I și ulterior la 84,1% la finalul anului 2020. Expunerea pe titlurile de stat a Fondului crescuse brusc până la un nivel de 76,8% în luna Aprilie, fiind o consecință a răscumpărărilor importante (mult mai semnificative în Martie) cu care Fondul s-a confruntat în aceste două luni. Ulterior, expunerea pe titluri de stat s-a redus ușor în ultimele două luni ale semestrului I. Pe parcursul semestrului II, ponderea titlurilor de stat a fost în creștere graduală. La finalul anului 2020, expunerea pe titluri de stat era reprezentată exclusiv de obligațiuni denominate în euro. Fondul nu a mai avut expunere pe titluri de stat denominate în USD începând din Iunie, cu excepția lunii Iulie când a avut loc emisiunea de Eurobonduri în USD a României (titluri de stat cu maturitatea în anul 2031). Fondul a participat și la emisiunile de Eurobonduri (denominate în EUR) ale României din Ianuarie (obligațiuni cu maturitatea în 2032 și în 2050), Mai (obligațiuni cu maturitatea în anul 2030) și Noiembrie (obligațiuni cu maturitatea în 2029 și 2040).

Performanța titlurilor de stat românești denominate în valută a fost afectată în mod semnificativ de criza provocată de coronavirus care a dus la înrăutățirea perspectivelor macroeconomice interne și externe precum și volatilitate crescută pe piețele financiare globale. După evoluțiile foarte bune din primele două luni ale anului, titlurile de stat în valută au consemnat creșteri abrupte ale randamentelor (scăderea prețurilor) în luna Martie, pe fondul majorării aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale. Performanța acestora a continuat să se înrăutățească până la jumătatea lui Mai, dată fiind creșterea riscului unei revizuirii în sens descendent a ratingului suveran al României în categoria nerecomandată investițiilor. Emisiunea de Eurobonduri din Mai care s-a bucurat de o cerere bună din partea investitorilor a determinat unele scăderi de randamente ale titlurilor de stat în valută pe piața secundară în perioada imediat următoare. Ulterior, decizia agenției de rating S&P de a menține nemodificat ratingul suveran al României în data de 5 Iunie a determinat scăderi importante ale randamentelor titlurilor de stat în valută pe finalul semestrului I. Pe parcursul semestrului II, performanța titlurilor de stat românești denominate în valută a continuat să se îmbunătățească (randamentele acestora au scăzut, rezultând în creșterea prețurilor). Această evoluție a fost susținută atât de factori externi – menținerea ratelor de dobândă pe termen lung ale țărilor dezvoltate la niveluri foarte reduse precum și creșterea optimismului investitorilor globali – precum și factori interni – recuperarea economică graduală a României și perspectivele favorabile, confirmarea ratingului suveran și de

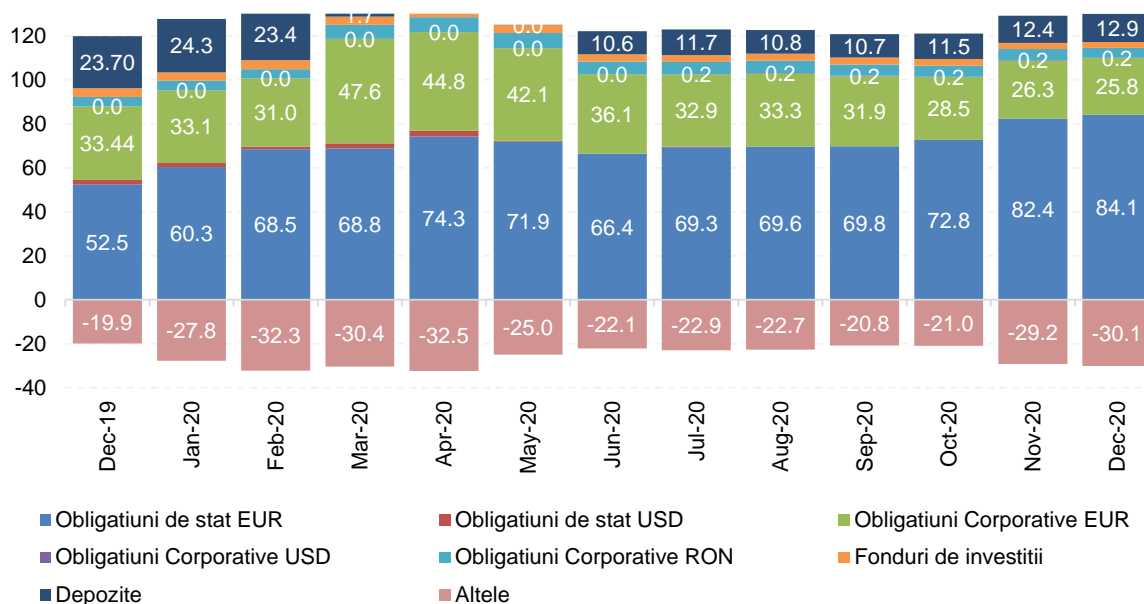
celelalte două agenții de rating principale (Fitch și Moody's), desfășurarea alegerilor parlamentare și desemnarea unui nou Guvern.

Din punct de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat existente în portofoliul Fondului au fost în continuare cele emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, reprezentând 83,4% din totalul activelor Fondului la finalul anului 2020. Ceilalți emitenți de titluri guvernamentale față de care Fondul avea expunere la finalul anului 2020 erau guverne din țări europene (Macedonia, 0,04% și Muntenegru, 0,65%).

Expunerea Fondului pe obligațiunile emise de către companii s-a redus în anul 2020, situându-se la un nivel de 30,4% la finalul anului față de 37,8% la începutul anului. Pe de altă parte, în primul semestru din 2020, expunerea Fondului pe obligațiuni corporative crescuse până la un nivel de 41,9% la finalul lunii Iunie. Pe parcursul anului 2020, unele obligațiuni corporative din portofoliu au fost vândute, printre cele mai importante tranzacții numărându-se: obligațiuni cu maturități în 2021 și 2023 emise de compania PKN din Polonia (9,7 milioane de EUR), obligațiuni corporative cu maturități în 2021, 2023, 2024 sau 2026 emise de NEPI Rockcastle (11,6 milioane de EUR) sau obligațiuni corporative cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise de Spire (17 milioane de EUR). În plus, în luna Septembrie au ajuns la maturitate obligațiuni emise de International Investment Bank în EUR (3,3 milioane EUR) și RON (5,7 milioane RON). Achizițiile de noi obligațiuni corporative ale Fondului în anul 2020 au fost de amploare mai redusă, câteva exemple de astfel de tranzacții fiind: cele aparținând emitentului luxemburghez Spire (7,5 milioane de EUR) sau cele emise de SG Issuer din Grupul Societe Generale (12 milioane de EUR), în ambele cazuri maturitatea fiind în 2032. În trimestrul IV, Fondul a participat la două emisiuni de obligațiuni aparținând unor companii din România: Impact Developer & Contractor, un important jucător de pe piața imobiliară locală, investinând 0,5 milioane EUR și Agroverv Măriuța (Lăptăria cu Caimac), investind 0,1 milioane EUR.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului s-a redus în anul 2020, înregistrând un nivel de 12,9% la finalul anului față de 23,7% la începutul anului. Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului se redusese chiar mai mult, fiind apropiată de 0% în lunile Aprilie și Mai. Scăderea nivelului depozitelor bancare s-a datorat răscumpărărilor cu care s-a confruntat Fondul cu precădere în luna Martie. Datorită gradului sporit de lichiditate, depozitele bancare s-au numărat printre primele instrumente financiare folosite pentru acoperirea răscumpărărilor. Expunerile din operațiunile repo ale Fondului au crescut în anul 2020, ponderea acestora fiind de -32,1% la finalul anului, în creștere față de -27,9% la finalul anului precedent. Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica în mod superior lichiditățile existente.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD EUR Fond (% din total active)


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

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
Franța	9.7	31.4
Marea Britanie	8.8	28.6
SUA	4.6	14.8
Japonia	2.7	8.8
Italia	1.2	4.0

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	83.4
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	9.0
Spire	Obligațiuni corporative	7.3
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite bancare	5.7
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4.0
Willow Ireland	Obligațiuni corporative	3.3
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	2.7
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	1.9
Lyxor	Obligațiuni corporative	1.7
J.P. Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	1.7

5. 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 ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscului operational.

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD EURO FOND 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 raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere

Financiară;

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

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

Variația negativă în procent de 18.87% la 31 decembrie 2020 a activelor financiare, spre deosebire de 31 decembrie 2019, a fost determinată de scăderea prețurilor activelor financiare de aflate în gestiune Fondului, dar și de răscumpărările din Fond, în contextul COVID 19.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 11% din totalul activelor financiare, din care un procent de 85% este reprezentat de 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 totalul activelor financiare.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni corporative și guvernamentale în procent de 98%, titluri de participare listate și nelistate în proporție de 2% din totalul activelor financiare deținute în vederea tranzacționării în valoare de 1.853.987.959 RON

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de 24.754.017 RON (2019: 102.227.521 RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020 cu 76%, față de anul 2019 a fost determinat de impactul generat de pandemia COVID19 asupra economiei și a piețelor financiare.

Cheluielile fondului BRD EURO FOND semnificative aferente anului 2019-2020:

Cheluieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuielie privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	4,925,807.50	7,863,715.58	-37.36%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	1,459,954.00	1,565,764.00	-6.76%
Alte cheltuieli aprobate	152,019.82	64,743.84	134.80%

FDI BRD EURO FOND a înregistrat în anul 2020 o scădere a cheluielilor aferente comisionului de administrare, față de anul 2019, fiind determinată atât de fluctuația activelor aflate în administrare, cât și de modificarea valorii procentuale a comisionului de administrare perceput în cursul anului 2020.

În anul 2020 au fost înregistrate modificări asupra valorii procentuale a comisionului de administrare și al comisionului ASF pentru fondurile administrate. Pe toata perioada stării de urgență generată de

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

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.

5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de 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 tariful suplimentar a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
13. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
14. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de 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.

9. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

În cursul anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;
- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de 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 acestora.

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



	Stăruștilui perioadei de raportare 31/12/2019				Stăruștilui perioadei de raportare 31/12/2020				Diferențe (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I Total active	100,05%	100,00%	439.345.986,40	2.099.766.272,80	100,04%	100,00%	324.391.156,07	1.579.590.295,37	(520.175.977,43)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	84,66%	84,52%	275.368.201,79	1.335.136.663,81	61,56%	61,54%	199.616.944,69	972.014.750,47	(363,121.903,34)
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	4,68%	4,68%	20.572.409,20	98.321.715,29	5,84%	5,83%	18.921.633,02	92.136.999,83	(6,184,715,46)
1.1.2 obligațiuni corporative	4,68%	4,68%	20.572.409,20	98.321.715,29	4,43%	4,43%	14.363.622,97	69.942.225,69	
1.1.3 obligațiuni emise de administrația publică centrală	0,00%	0,00%	-	-	1,41%	1,41%	4.558,010,05	22.194,774,14	22,194,774,14
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	58,93%	58,90%	258.785.792,59	1.236.814.938,53	55,72%	55,70%	180.695.311,67	879.877.750,65	(356,937,187,88)
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
1.2.2 obligațiuni corporative cotate	42,42%	31,90%	140.156.698,09	669.850.907,18	25,79%	25,76%	83.641.835,68	407.285.554,66	(262,565,352,52)
1.2.3 obligațiuni de stat cotate	27,02%	27,00%	118.629.094,50	566.964.031,34	0,65%	0,65%	2.115.485,34	10.301.144,31	(566,662,887,03)
1.2.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală (SM)	0,00%	0,00%	-	-	29,28%	29,27%	94.937.990,65	462.291.051,67	462,291,051,67
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	1,24%	1,24%	5.428.494,90	25.944.405,68	2,17%	2,17%	7.025.591,03	34.210.412,96	8.266,007,29
2.1 obligațiuni	1,24%	1,24%	5.428.494,90	25.944.405,68	2,17%	2,17%	7.025.591,03	34.210.412,96	8,266,007,29
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 63 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
3.1 Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	23,71%	23,70%	104.123.051,40	497.635.299,56	12,89%	12,88%	41.791.865,00	203.501.322,04	(294,133,97,52)
5.1 depozite bancare constituite la instituii de credit din România	23,71%	23,70%	104.123.051,40	497.635.299,56	0,00%	0,00%	41.791.865,00	203.501.322,04	(294,133,97,52)
5.2 depozite bancare constituite la instituii de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituii de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-0,05%	-0,05%	(224.620,17)	(1.073.527,18)	-0,09%	-0,09%	(293.916,15)	(1.431.196,30)	(357,668,12)
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0,05%	-0,05%	(224.620,17)	(1.073.527,18)	-0,09%	-0,09%	(293.916,15)	(1.431.196,30)	(69,295,98)
7 Conturi curente și numerar	2,14%	2,14%	9.405.589,96	44.952.136,10	2,11%	2,11%	8.653.042,27	33.370.204,03	(11,581,932,07)
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	5,41%	5,41%	23.748.938,32	113.503.300,91	-15,06%	-15,05%	(48.822.630,46)	(237.736,429,77)	(351,239,730,69)
8.1 titluri de stat cu scadența > 1an	26,79%	26,78%	117.657.885,61	562.322.332,70	17,07%	17,06%	55.351.680,46	269.529.472,83	(292,792,859,66)
8.2 contracte repo < 1 an	-22,07%	-22,06%	(66.902.771,74)	(463.127.416,98)	-32,13%	-32,11%	(104.174.210,91)	(307.265.902,61)	(44,138,486,03)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0,68%	0,68%	2.993.824,45	14.306.385,19	0,00%	0,00%	-	-	(14,306,385,19)
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3,92%	3,92%	17.205.432,59	82.229.923,98	2,73%	2,73%	8.867.657,19	43.180.169,92	(39,049,754,06)
10 Titluri de participare ale altor entități de incasat	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
11 Titluri suport pentru operațiuni de report	0,00%	0,00%	-	-	33,73%	33,73%	109.385.086,62	532.639.750,53	532,639,750,53
12 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0,07%	0,07%	300.897,61	1.438.079,95	-0,01%	-0,01%	(32.889,13)	(158,669,46)	(1,596,769,46)
12.1 Subscrierți nealocați	-0,06%	-0,06%	(264.892,00)	(1.265.998,34)	0,00%	0,00%	(280.148,81)	(1.364.156,82)	(98,158,28)
12.2 Sume în curs de decontare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
12.3 Sume în tranzit bancar	0,00%	0,00%	14,76	70,54	0,00%	0,00%	-	-	(70,54)
12.4 Sume în tranzit bancar	0,13%	0,13%	565.774,85	2.704.007,74	0,08%	0,08%	247.597,50	1.205.651,27	(1,498,356,47)
12.5 Sume în curs de rezolvare	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	(37,82)	(184,16)	(184,16)

	Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferențe (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valută - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valută - EUR	LEI	
II	0.05%	0.05%	230,076.53	1,090,273.61	0.04%	0.04%	118,903.86	570,542.92	(519,730.68)
1	0.04%	0.04%	171,267.96	818,540.96	0.02%	0.02%	64,380.31	313,493.48	(505,047.48)
2	0.00%	0.00%	6,445.83	30,806.56	0.00%	0.00%	6,445.83	31,387.32	580.77
3	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	0.01%	0.01%	34,144.23	163,185.52	0.01%	0.01%	25,260.08	123,001.43	(40,184.08)
8	0.00%	0.00%	7,243.53	34,619.00	0.00%	0.00%	14,106.60	68,690.68	34,071.68
9	0.00%	0.00%	1,952.41	9,331.15	0.00%	0.00%	1,734.83	8,331.15	(9,331.15)
10	0.00%	0.00%	9,022.57	43,121.57	0.00%	0.00%	6,976.22	33,970.01	(9,151.56)
III	100.00%	99.95%	439,115,909.87	2,098,666,668.04	100.00%	99.96%	324,272,252.21	1,579,011,304.91	(519,655,363.13)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND LA 31.12.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	324,272,252.21	439,115,909.87	(114,843,657.66)
Numar de unitati de fond in circulatie	2,253,734,7071	3,079,193,7867	(825,459,0795)
Valoarea unitara a activului net	143,8821	142,6074	1,27
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (dacă este cazul)	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Flori FARCASANU


BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2020

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România
 5. Obligatuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatuni corporative
 2. Obligatuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatuni defnute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(e)	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	LEI										
Agroserv Maril	MILK2SE	ROVRO1S1AJUN4	-	1.024,00	2-Nov-20	4-Nov-20	10-Feb-21	5,25%	100,0000	100,0000	0,01	0,83	0,0000	-	103,254,27	-	502,786,34	3,41%	0,032%	
Autonom Servil	AUT2AE	ROQJ7UBX1263	-	850,00	8-Nov-19	12-Nov-20	12-Nov-21	4,45%	100,0000	100,0000	0,12	6,10	0,0000	-	855,181,51	-	4,164,420,84	4,25%	0,264%	
IMPACT DEVE	IMP22E	ROIMPFCB0C00	-	70,00	21-Dec-17	21-Dec-20	22-Jun-21	5,75%	99,0000	99,0000	0,79	8,66	0,0000	-	380,658,49	-	1,853,578,45	3,03%	0,117%	
IMPACT DEVE	IMP22E	ROIMPFCB0C00	-	20,00	7-Nov-19	15-Dec-20	22-Jun-21	5,75%	99,0000	99,0000	0,83	8,66	0,0000	-	99,541,01	-	484,704,99	0,80%	0,031%	
International In	IB21E	ROAB22JSS1S1	-	130,00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1,50%	100,0000	100,0000	0,42	31,72	0,0000	-	1,304,123,80	-	6,350,300,43	1,63%	0,402%	
Total															2,742,759,08		13,395,581,06		0,846%	

3. Obligatuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatuni defnute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(e)	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	LEI										
Banca Comerc	BCB26	ROEA27W5DFP8	-	20,00	13-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	3,95%	100,0000	100,0000	73,29	1,172,6095	0,0000	-	2,050,457,32	-	10,008,450,07	1,97%	0,635%	
Intercrédit In	IB222	ROISV3TBK648	-	1,600,00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3,95%	100,0000	100,0000	4,11	166,3383	0,0000	-	3,307,521,75	-	16,108,133,35	3,20%	1,029%	
Intercrédit Third	UCB24	ROUCTBDB0C48	-	3,000,00	25-Jul-17	15-Jul-20	15-Ian-21	3,25%	100,0000	100,0000	0,90	152,3487	0,0000	-	6,254,784,82	-	30,457,049,20	16,35%	1,928%	
Total																	56,566,634,63		3,582%	

6. Obligatuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatuni defnute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(e)	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Pret Piață	Valoarea totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	LEI											
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	14,485,00	13-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,9219	0,02	3,7888	-0,1446	EUR	1,485,515,10	EUR	7,233,567,23	-	0,86%	0,458%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	500,00	14-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,4971	0,02	3,7888	-0,1119	EUR	51,081,67	EUR	248,737,08	-	0,03%	0,016%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	8,945,00	17-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,5462	0,02	3,7888	-0,1114	EUR	913,895,26	EUR	4,450,121,56	-	0,282%	0,043%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	1,367,00	18-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,5307	0,02	3,7888	-0,1120	EUR	139,721,46	EUR	680,359,68	-	0,08%	0,043%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	5,000,00	19-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,4542	0,02	3,7888	-0,1120	EUR	510,963,62	EUR	2,488,183,64	-	0,30%	0,158%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	4,500,00	20-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,5959	0,02	3,7888	-0,1042	EUR	459,576,50	EUR	2,237,861,81	-	0,27%	0,142%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	642,00	10-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,5002	0,02	3,7887	-0,0399	EUR	65,694,55	EUR	319,893,04	-	0,04%	0,020%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	2,654,00	16-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,5022	0,02	3,7888	-0,0396	EUR	271,354,48	EUR	1,443,373,47	-	0,09%	0,009%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	830,00	23-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,5047	0,02	3,7888	-0,0323	EUR	84,867,82	EUR	413,255,36	-	0,05%	0,028%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	70,00	11-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,8951	0,02	3,7891	-0,0169	EUR	7,183,79	EUR	34,990,49	-	0,00%	0,002%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	15,00	10-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,9046	0,02	3,7891	-0,0168	EUR	1,477,859,94	EUR	147,468,92	-	0,06%	0,009%		
R2508AE	ROJOC1L9FV15	-	45,00	15-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	2,00%	101,9041	0,02	3,7891	-0,0168	EUR	3,752,08	EUR	18,430,52	-	0,01%	0,001%		
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	3,222,00	11-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1,85%	101,2041	0,02	0,6911	-0,0113	EUR	326,492,08	EUR	1,589,820,53	-	0,11%	0,101%		
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	50,00	15-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1,85%	101,2041	0,02	0,6915	-0,0100	EUR	5,066,80	EUR	24,672,28	-	0,02%	0,002%		
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1,728,00	16-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	1,85%	101,1990	0,02	0,6910	-0,0093	EUR	175,101,17	EUR	852,637,64	-	0,06%	0,054%		
Total																	22,194,774,14		1,405%	

11. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

3. Obligatuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatuni corporative

1. Obligatuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatuni corporative în lei

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatuni defnute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(e)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală valută Fondului	Pret piață	Valoarea totală valută Fondului	Valoare Totală	Pondere în total obligatuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	LEI											
Black Sea Trad	XSI1917956651	-	8,00	27-Nov-18	11-Dec-21	11-Dec-21	4,90%	100,0000	67,12	1409,59	0,0000	-	1,0000	823,772,27	-	4,011,276,69	2,77%	0,254%		
Black Sea Trad	XSI1953911499	-	16,00	13-Feb-19	25-Feb-21	25-Feb-21	4,90%	100,2730	65,69	20818,31	-841,9161	-	1,0000	1,713,036,97	-	8,341,462,22	3,81%	0,528%		
LeassePlan Cor	XSI785706331	-	2,00	22-Feb-18	8-Mar-21	8-Mar-21	4,02%	100,0000	55,07	16465,48	0,0000	-	1,0000	212,126,95	-	1,032,930,97	1,00%	0,065%		
Total														2,748,936,19		13,395,669,88		0,847%		

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	EUR		EUR	EUR								
Alpha Bank	XS1992938347	-	1.400.000	9-Mar-19	16-Nov-20	17-Mar-21	1.00%	100.0000	0.03	0.0000	1.27	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	1.401.781.73	6.825.835.96	0.70%	0.432%
Alpha Bank A	XS2111230285	31-Dec-20	150.000	7-Feb-20	13-Feb-20	13-Feb-21	4.25%	101.7000	0.12	0.0000	37.51	0.0000	0.0000	94.2500	942.9500	4.8694	147.088.52	7.16.135.45	0.03%	0.045%
Alpha Bank A	XS2111230285	31-Dec-20	300.000	7-Feb-20	13-Feb-20	13-Feb-21	4.25%	101.7000	0.12	0.0000	37.51	0.0000	0.0000	94.2500	942.9500	4.8694	294.137.05	1.432.270.95	0.06%	0.091%
GLOBALWOR	XS1799975922	31-Dec-20	750.000	17-Jan-20	29-Mar-20	29-Mar-21	3.00%	108.5700	0.08	0.0000	22.85	0.0000	0.0000	105.8665	1.058.6650	4.8694	3.949.744.37	3.949.744.37	0.14%	2.50%
J.P. Morgan	XS1569792101	-	55.000	11-Apr-17	5-Oct-19	5-Jan-21	1.15%	100.0000	0.00	0.0000	281.80	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	5.515.488.00	26.857.117.27	42.31%	1.70%
Nomura Intern	XS1705976930	-	4.825.000	13-Apr-17	30-Dec-20	30-Mar-21	1.71%	100.0000	0.05	0.0000	0.05	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	4.825.228.92	23.495.869.70	43.86%	1.487%
SG Issuer	XS1744939692	-	800.000	15-Apr-17	15-Oct-20	15-Mar-21	1.14%	100.0000	0.03	0.0000	2.97	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	4.000.995.33	19.478.064.20	66.67%	1.233%
SG Issuer	XS1618925664	-	500.000	20-Apr-17	15-Oct-20	15-Mar-21	1.14%	100.0000	0.03	0.0000	2.97	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	3.012.493.30	2.440.857.16	4.95%	0.19%
SG Issuer	XS1618925664	-	1.000.000	20-Apr-17	15-Oct-20	15-Mar-21	1.14%	100.0000	0.04	0.0000	5.93	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	5.013.111.59	24.410.845.28	15.98%	1.545%
SG Issuer	XS1983716663	-	125.000	11-Jun-19	2-Jun-20	2-Jun-21	1.65%	100.0000	2.29	0.0000	476.96	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	6.309.669.29	30.725.270.98	62.50%	1.945%
SG Issuer	XS2108201919	-	120.000	6-Mar-20	27-Jun-20	4-Feb-21	2.27%	100.0000	6.20	0.0000	173.63	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	6.202.441.67	59.447.551.02	60.00%	3.763%
SPIRE	XS2020708330	-	16.000	24-Jun-19	18-Jul-20	11-Mar-21	2.95%	100.0000	8.16	0.0000	171.36	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	2.002.141.67	9.752.150.29	23.53%	0.617%
SPIRE	XS2028911019	-	32.000	10-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.88%	100.0000	9.31	0.0000	1516.16	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	4.048.537.92	19.713.950.55	36.36%	1.248%
SPIRE	XS2079699232	-	40.000	7-Nov-19	29-Oct-20	29-Jan-21	2.47%	100.0000	8.58	0.0000	548.79	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	5.021.951.73	24.453.891.75	45.45%	1.548%
SPIRE	XS2098930774	-	20.000	26-Nov-19	20-Jun-21	20-Jun-21	2.10%	100.0000	14.33	0.0000	2804.79	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	5.056.995.89	26.520.153.33	50.00%	1.559%
SPIRE	XS2138259846	-	60.000	10-Mar-20	28-Oct-20	28-Jan-21	2.59%	100.0000	9.00	0.0000	584.77	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	7.535.086.46	36.691.350.01	62.50%	2.323%
State of Mont	XS1377508996	31-Dec-20	2.000.000	10-Dec-20	10-Dec-20	10-Mar-21	5.75%	101.2000	0.16	0.0000	46.79	0.0000	0.0000	1.010.9550	1.010.9550	4.8694	2.115.465.34	10.301.144.31	0.67%	0.652%
Wflow No.2	XS2030343185	-	34.000	11-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.70%	100.0000	9.38	0.0000	1928.13	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	4.301.956.25	20.947.945.76	42.50%	1.326%
Wflow No.2	XS2126436667	-	63.000	21-Feb-20	21-Dec-20	22-Mar-21	2.01%	100.0000	5.58	0.0000	61.39	0.0000	0.0000	-	-	4.8694	6.303.857.33	30.696.051.58	52.50%	1.943%
Total																	82.419.067.64	401.331.407.97		25.407%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale, obligatiuni corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	EUR		USD	EUR								
Black Sea Tra	XS2018639539	-	700.000	22-Jul-20	25-Dec-20	25-Jun-21	3.50%	84.4691	0.07	0.0000	0.58	-4.0326	-	-	3.9680	589.377.19	2.869.621.12	0.13%	0.182%	
Total																	589.377.19	2.869.621.12		0.182%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	EUR		EUR	EUR								
Ministerul Fin	XS1068429275	31-Dec-20	70.000	17-Apr-19	24-Apr-20	24-Apr-21	3.63%	113.3750	0.10	0.0000	24.93	0.0000	0.0000	114.4275	1.144.2750	4.8694	79.744.22	388.306.50	0.01%	0.25%
Ministerul Fin	XS1129786524	31-Dec-20	2.000	24-Jul-20	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	110.1000	0.08	0.0000	5.04	0.0000	0.0000	110.1000	1.101.7000	4.8694	1.213.348	542.223.22	0.00%	0.001%
Ministerul Fin	XS1312891549	31-Dec-20	100.000	1-Aug-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.75%	112.6000	0.08	0.0000	10.87	0.0000	0.0000	110.8700	1.124.8700	4.8694	1.124.8700	7.269.787.69	0.02%	0.034%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	498.000	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.9500	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	568.814.99	2.769.787.69	0.02%	0.158%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	1.302.000	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.9500	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	1.487.442.79	7.241.493.12	0.07%	0.458%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	1.498.000	17-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	116.4900	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	1.711.013.75	8.331.610.37	0.07%	0.527%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	1.500.000	18-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	116.3600	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	1.713.298.15	8.342.374.01	0.08%	0.528%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	1.300.000	27-Apr-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	99.0930	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	1.484.568.40	7.230.869.48	0.07%	0.458%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	1.000.000	23-Nov-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.8500	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	1.142.198.77	5.561.622.69	0.05%	0.352%
Ministerul Fin	XS1420357318	31-Dec-20	1.800.000	27-Nov-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.6200	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	2.055.957.78	10.011.280.81	0.09%	0.634%
Ministerul Fin	XS1599193403	31-Dec-20	1.500.000	17-Dec-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.2500	0.08	0.0000	17.33	0.0000	0.0000	112.4870	1.124.8700	4.8694	1.713.298.15	8.342.374.01	0.08%	0.528%
Ministerul Fin	XS1934867547	31-Dec-20	265.000	29-Jan-20	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	110.6500	0.07	0.0000	16.72	0.0000	0.0000	109.4115	1.094.1150	4.8694	294.371.97	1.433.144.87	0.01%	0.091%
Ministerul Fin	XS1968705876	31-Dec-20	1.000.000	1-Jul-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.00%	106.3500	0.05	0.0000	107.09	0.0000	0.0000	107.0900	1.070.7900	4.8694	107.209.51	522.045.99	0.01%	0.033%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	4.000.000	10-Jun-20	26-May-20	26-May-21	4.63%	134.6250	0.13	0.0000	34.59	0.0000	0.0000	135.1945	1.351.9450	4.8694	1.386.537.47	6.751.695.96	0.05%	0.427%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	2.000.000	10-Jun-20	26-May-20	26-May-21	2.75%	104.0000	0.08	0.0000	16.53	0.0000	0.0000	110.6985	1.106.9850	4.8694	4.494.060.22	21.893.376.84	0.31%	1.385%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	2.000.000	10-Jun-20	26-May-20	26-May-21	2.75%	104.0000	0.08	0.0000	16.53	0.0000	0.0000	110.6985	1.106.9850	4.8694	4.494.060.22	21.893.376.84	0.31%	1.385%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	2.000.000	10-Jun-20	26-May-20	26-May-21	2.75%	104.0000	0.08	0.0000	16.53	0.0000	0.0000	110.6985	1.106.9850	4.8694	4.494.060.22	21.893.376.84	0.31%	1.385%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	2.000.000	10-Jun-20	26-May-20	26-May-21	2.75%	104.0000	0.08	0.0000	16.53	0.0000	0.0000	110.6985	1.106.9850	4.8694	4.494.060.22	21.893.376.84	0.31%	1.385%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	1.500.000	9-Jul-20	26-May-20	26-May-21	2.75%	105.8800	0.08	0.0000	16.53	0.0000	0.0000	110.6985	1.106.9850	4.8694	1.685.272.58	8.206.266.30	0.12%	0.520%
Ministerul Fin	XS178857285	31-Dec-20	1.500.000	9-Jul-20	26-May-20	26-May-21	2.75%	105.8800	0.08	0.0000	16.53	0.0000	0.0000	110.6985	1.106.985					

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	LEI		EUR	LEI				EUR	LEI			
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	3.000.000	16-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	116.4000	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	3.644.274.86	17.745.432.00	0.15%	1.123%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	2.500.000	21-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	116.8750	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	3.036.695.72	14.787.860.02	0.13%	0.936%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	2.000.000	27-Oct-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	116.1990	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	2.429.516.56	11.830.288.03	0.10%	0.749%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	600.000	13-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.7500	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	729.854.97	3.549.066.39	0.03%	0.225%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	750.000	13-Nov-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.7600	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	911.068.72	4.436.358.03	0.04%	0.281%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	1.250.000	9-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.9900	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	1.518.447.86	7.393.930.01	0.06%	0.468%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	1.000.000	9-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	117.9900	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	1.214.758.29	5.915.144.02	0.05%	0.374%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	1.000.000	9-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	109.9000	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	1.214.758.29	5.915.144.02	0.05%	0.374%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	1.000.000	9-Dec-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	109.9000	0.10	0.0000	21.84	0.0000	119.2915	1.192.9150	4.8694	1.214.758.29	5.915.144.02	0.05%	0.374%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	900.000	24-Nov-20	2-Dec-21	2-Dec-21	2.63%	109.9000	0.06	0.0245	2.16	0.0245	-	-	4.8694	955.489.24	4.652.564.21	0.06%	0.295%	
Ministerul Fina KS2178857954		31-Dec-20	10.700.000	24-Nov-20	2-Dec-21	2-Dec-21	1.38%	98.2210	0.04	0.0711	1.13	0.0711	-	-	4.8694	10.629.500.22	51.759.868.37	1.07%	3.277%	
Republic of Moldova KS2178857954		31-Dec-20	100.000	20-Apr-18	26-Jul-20	26-Jul-21	5.63%	116.3750	0.15	0.0000	24.50	0.0000	112.1090	1.121.0900	4.8694	94.937.990.65	462.291.051.68	0.02%	29.267%	
Total																				

VII. Valori mobiliare noi emise

2. Obligatiuni noi emise

2. Obligatiuni noi emise denuminate in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Discount/prima cumulata(a)	Valoarea totala valuta Fondului	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR	LEI		EUR	LEI				
IMPACT DEVE	1.000.000	22-Dec-20	24-Jun-21	24-Jun-21	6.40%	100.0000	0.09	0.0000	0.70	2.438.115.25	0.0000	500.701.37	1.6689%	0.154%
Ministerul Fina	1.300.000	27-Oct-20	28-Nov-21	28-Nov-21	0.45%	100.1303	0.06	0.0000	2.10	31.772.297.71	0.0000	6.524.889.66	0.0076%	2.011%
Total												7.025.591.03		2.166%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea curenta OPCVM		Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	EUR	%	
Citibank Roma	3.894.63	18.964.51	0.001%		
ING BANK NV	20.54	100.02	0.000%		
Libra internet E	91.18	443.99	0.000%		
Total	4.006.35	19.508.52	0.001%		

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea curenta		Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	EUR/RON	LEI	EUR	%	
Alpha Bank	17.165.12	55.739.04	4.8694	0.00%			
Banca Transilv	152.75	730.50	4.8694	0.00%			
Banca Transilv	132.26	649.04	4.8694	0.00%			
BRD Groupe S	4.702.494.49	22.898.326.67	4.8694	1.450%			
Citibank Roma	1.714.659.84	8.350.338.50	4.8694	0.523%			
CREDIT EURO	1.862.36	9.068.58	4.8694	0.001%			
EXIMBANK of	4.389.72	21.375.30	4.8694	0.001%			
FIRST BANK	8.444.36	41.118.97	4.8694	0.003%			
Garanti Bank F	140.50	684.15	4.8694	0.000%			
ING BANK NV	10.128.15	49.318.01	4.8694	0.003%			
Intesa SanPaol	56.10	273.17	4.8694	0.000%			
Libra internet E	184.18	896.85	4.8694	0.000%			
Total	6.454.404.83	31.429.078.88		1.990%			

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoarea curenta actualizata		Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea totala actualizata		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	USD/RON	LEI	USD	%	
BRD Groupe S	140.359.75	3.9660	114.319.38	556.666.79	0.035%		
Citibank Roma	100.00	3.9660	81.45	396.61	0.000%		
ING BANK NV	100.00	3.9660	81.45	396.61	0.000%		
Total			114.462.28	557.460.01	0.035%		

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	1.352.779,69	31,19	31,19	277.818,80	1.352.810,86	0,086%
Total							277.818,80	1.352.810,86	0,086%

2. Depozite bancare denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%
Alpha Bank	7-Dec-20	7-Jan-21	0,04%	3000000,00	3,29	82,19	4,8694	3.000.082,19	14.608.600,22	0,925%
Alpha Bank	7-Dec-20	7-Jan-21	0,04%	2000000,00	2,19	54,79	4,8694	2.000.054,79	9.739.066,79	0,617%
Alpha Bank	11-Jan-21	11-Jan-21	0,04%	3000000,00	2,19	46,03	4,8694	3.000.046,03	9.739.024,14	0,617%
Alpha Bank	11-Jan-21	11-Jan-21	0,04%	3000000,00	3,29	69,04	4,8694	3.000.069,04	14.608.536,18	0,925%
Alpha Bank	23-Dec-20	4-Jan-21	0,04%	2000000,00	2,19	51,37	4,8694	2.000.061,37	9.739.098,64	0,617%
Alpha Bank	23-Dec-20	4-Jan-21	0,04%	2500000,00	2,74	74,66	4,8694	2.500.024,66	12.173.620,08	0,771%
Alpha Bank	25-Jan-21	25-Jan-21	0,04%	2000000,00	1,64	46,03	4,8694	2.000.046,03	9.739.024,14	0,617%
Banca Romant	4-Dec-20	11-Jan-21	0,05%	2000000,00	2,74	57,53	4,8694	2.000.057,53	9.739.080,14	0,617%
CREDIT EURO	23-Dec-20	25-Jan-21	0,11%	5010000,00	15,10	135,89	4,8694	5.010.135,89	24.396.356,70	1,544%
CREDIT EURO	14-Dec-20	14-Jan-21	0,11%	2000000,00	6,03	108,49	4,8694	2.000.108,49	9.739.328,28	0,617%
CREDIT EURO	14-Dec-20	14-Jan-21	0,11%	3000000,00	9,04	162,74	4,8694	3.000.162,74	14.608.992,45	0,925%
CREDIT EURO	26-Oct-20	26-Jan-21	0,25%	3000000,00	16,77	137,61	4,8694	3.001.376,71	14.614.903,75	0,925%
EXIMBANK of	2-Nov-20	5-Jan-21	0,12%	5000000,00	16,67	100,00	4,8694	5.001.000,00	24.351.868,40	1,542%
Garanti Bank F	3-Dec-20	4-Jan-21	0,05%	2500700,00	3,42	99,07	4,8694	2.500.799,07	12.177.390,99	0,771%
Total							41.514.049,20	202.148.511,17	12.798%	

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contrapartea	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Creștere zilnică	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit/ pierdere	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR	LEI	EUR	EUR	EUR	LEI	%
BRD Groupe S	990.000,00	Cumparare	4-Mar-20	7-Feb-22	4.5371	1.0000	4.9099	0.3720	75.633,07	368.287,67	0,023%	
BRD Groupe S	890.000,00	Cumparare	17-Dec-20	21-Jan-21	4.8953	1.0000	4.8710	0.0148	13.147,43	19.580,20	0,001%	
BRD Groupe S	626.000,00	Cumparare	29-Dec-20	28-Jan-21	4.8905	1.0000	4.8718	0.0013	4.021,07	19.580,20	0,001%	
BRD Groupe S	1.839.170,00	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.8939	1.0000	4.8766	-0.0667	-23.200,29	-124.710,24	-0,008%	
Clubeau Europ	3.655.000,00	Cumparare	19-Feb-21	19-Feb-21	5.2407	1.0000	5.2407	0.0000	0.000,00	920.376,76	0,059%	
Clubeau Europ	3.655.000,00	Cumparare	19-Feb-21	19-Feb-21	5.2407	1.0000	5.2407	0.0000	0.000,00	920.376,76	0,059%	
Clubeau Europ	3.386.000,00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	5.2860	1.0000	5.0734	-0.2061	-142.477,62	-693.780,52	-0,044%	
Total									-293.916,15	-1.431.195,30	-0,091%	

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%
XS1420357318REPO	REPO	9.000,00	18-Nov-20	19-Jan-21	1.130,5291	0,07	0,0000	0,61	-10.169.293,32	-49.516.356,89	0,45%
XS1420357318REPO	REPO	15.000,00	27-Jan-20	4-Jan-21	1.131,0255	0,07	0,0000	0,44	-16.958.737,27	-82.576.875,26	0,75%
ROE3GCPAFC	REPO	2.000,00	7-Dec-20	7-Jan-21	5.131,3853	0,33	0,0000	1,67	-10.259.421,00	-49.957.224,62	0,59%
XS2178857954REPO	REPO	20.000,00	8-Dec-20	8-Jan-21	1.193,9016	0,08	0,0000	0,37	-23.870.549,22	-116.235.252,37	1,00%
RO1821DBED4REPO	REPO	1.000,00	11-Dec-20	11-Jan-21	5.063,4587	0,34	0,0000	1,48	-5.061.981,89	-24.648.814,62	0,24%
RO1821DBED4REPO	REPO	1.000,00	17-Dec-20	19-Jan-21	5.063,9735	0,34	0,0000	1,05	-5.062.918,54	-24.653.375,54	0,24%
XS2178857954REPO	REPO	9.000,00	24-Dec-20	28-Jan-21	1.211,2979	0,08	0,0000	0,07	-10.901.075,14	-53.081.695,29	0,45%
XS1129788524REPO	REPO	7.800,00	6-Oct-20	5-Jan-21	890,7432	0,05	0,0000	0,80	-6.941.563,00	-33.801.246,87	0,52%
XS1420357318REPO	REPO	11.000,00	6-Oct-20	5-Jan-21	885,5069	0,05	0,0000	0,79	-9.820.307,12	-47.819.003,49	0,56%
RO1821DBED4 Obligatiuni-fix	Obligatiuni-fix	501,00	18-Dec-19	26-Feb-21	101,3295	0,83	0,0000	62,77	2.536.182,93	12.349.689,18	0,12%
RO1821DBED4 Obligatiuni-fix	Obligatiuni-fix	690,00	28-Jul-20	26-Feb-21	100,8924	0,83	0,0000	52,77	3.492.946,96	17.008.553,98	0,16%
RO1821DBED4 Obligatiuni-fix	Obligatiuni-fix	1.600,00	14-Sep-20	26-Feb-21	100,8554	0,83	0,0000	82,71	6.059.596,23	39.240.123,19	0,36%
RO1821DBED4 Obligatiuni-fix	Obligatiuni-fix	1.000,00	16-Sep-20	26-Feb-21	100,8543	0,83	0,0000	52,77	3.492.946,96	17.008.553,98	0,16%
RO1821DBED4 Obligatiuni-fix	Obligatiuni-fix	1.000,00	16-Sep-20	26-Feb-21	100,8543	0,83	0,0000	52,77	3.492.946,96	17.008.553,98	0,16%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	600,00	22-Sep-20	26-Feb-21	100,5343	0,83	0,0000	52,77	3.492.946,96	17.008.553,98	0,16%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	400,00	16-Jan-19	13-Dec-21	100,1318	0,67	0,0000	2,60	2.041.181,10	9.939.327,25	0,12%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	600,00	6-Nov-19	13-Dec-21	103,1355	0,67	0,0000	2,60	3.061.771,65	14.906.990,86	0,18%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	1.159,00	6-Nov-19	13-Dec-21	103,0849	0,67	0,0000	2,60	5.914.322,23	28.799.200,65	0,34%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	441,00	11-Nov-19	13-Dec-21	103,2491	0,67	0,0000	2,60	2.250.402,16	10.958.108,27	0,13%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	1.159,00	27-Nov-19	13-Dec-21	102,1568	0,67	0,0000	2,60	5.914.322,22	28.799.200,64	0,34%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	800,00	23-Dec-19	13-Dec-21	102,7327	0,67	0,0000	2,60	4.082.362,19	19.878.654,45	0,24%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	300,00	27-Dec-19	13-Dec-21	102,6853	0,67	0,0000	2,60	1.530.885,82	7.454.495,41	0,09%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	300,00	8-Jan-20	13-Dec-21	102,6886	0,67	0,0000	2,60	1.530.885,82	7.454.495,41	0,09%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	140,00	25-Feb-20	13-Dec-21	102,8463	0,67	0,0000	2,60	714.413,38	3.478.764,51	0,04%
ROE3GCPAFC	Obligatiuni - fix	200,00	16-Nov-20	13-Dec-21	101,6721	0,67	0,0000	2,60	1.020.590,55	4.969.663,62	0,06%
ROE3GCPAFC	REPO	1.000,00	9-Dec-20	11-Jan-21	5.130,0032	0,35	0,0000	1,64	-5.129.364,41	-24.972.057,66	0,20%
Total									-46.822.530,45	-237.736.423,77	-15,051%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentia cupon	Rata cupon %	Valoare initiala		Creștere Zilnică		Discount/prima cumulat(e)	Dobanda cumulata	Preț piață %	Preț piață EUR	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala LEI	Pondere in total obligatiuni emisiune %	Pondere in activul total al OPCVM %
								EUR	LEI	EUR	EUR								
Ministerul Finai RO1621DBE048		31-Dec-20	381.00	14-Feb-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.0200	0.17	52.77	100.1895	5.009.4750	9.391.679.85	0.09%	0.95%				
Ministerul Finai RO1621DBE048		31-Dec-20	619.00	14-Feb-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.0450	0.17	52.77	100.1895	5.009.4750	15.258.398.42	0.15%	0.96%				
Ministerul Finai RO1621DBE048		31-Dec-20	281.00	14-Feb-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	103.0450	0.17	52.77	100.1895	5.009.4750	6.926.671.98	0.07%	0.93%				
Ministerul Finai RO1621DBE048		31-Dec-20	600.00	25-Jul-18	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	102.3651	0.17	52.77	100.1895	5.009.4750	14.790.344.84	0.14%	0.93%				
Ministerul Finai RO1621DBE048		31-Dec-20	119.00	16-Dec-19	26-Feb-20	26-Feb-21	1.25%	101.3285	0.17	52.77	100.1895	5.009.4750	2.833.359.31	0.03%	0.16%				
Ministerul Finai ROE3GGPAFCPB		31-Dec-20	114.00	6-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.1385	0.14	2.60	102.0070	5.100.3500	581.736.61	0.03%	0.17%				
Ministerul Finai ROE3GGPAFCPB		31-Dec-20	128.00	6-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.0849	0.14	2.60	102.0070	5.100.3500	6.862.387.22	0.08%	0.20%				
Ministerul Finai ROE3GGPAFCPB		31-Dec-20	69.00	31-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	103.2491	0.14	2.60	102.0070	301.074.21	1.486.050.17	0.02%	0.09%				
Ministerul Finai ROE3GGPAFCPB		31-Dec-20	411.00	31-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	102.5658	0.14	2.60	102.0070	5.100.3500	1.603.821.61	0.04%	0.12%				
Ministerul Finai ROE3GGPAFCPB		31-Dec-20	1.000.00	27-Nov-19	13-Dec-20	13-Dec-21	1.00%	102.7568	0.14	2.60	102.0070	5.100.3500	2.848.318.07	0.04%	0.12%				
Ministerul Finai XS1129788524		31-Dec-20	4.802.00	30-May-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	110.3350	0.08	5.04	110.1700	1.101.7000	5.314.570.74	0.32%	1.53%				
Ministerul Finai XS1129788524		31-Dec-20	1.000.00	16-Jun-20	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	104.8000	0.08	5.04	110.1700	1.101.7000	5.389.165.11	0.07%	0.34%				
Ministerul Finai XS1129788524		31-Dec-20	1.998.00	24-Jul-20	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	108.0000	0.08	5.04	110.1700	1.101.7000	10.767.551.85	0.13%	0.62%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	3.000.00	3-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	105.7500	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	3.426.596.30	0.15%	0.68%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.700.00	3-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	105.6250	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	1.941.737.90	0.09%	0.59%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	300.00	3-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	105.6250	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	342.659.63	0.02%	0.10%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.848.00	5-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	106.8750	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	3.252.982.09	0.14%	1.00%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.000.00	7-Jun-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	107.5000	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.284.397.53	0.10%	0.70%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	52.00	5-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.4500	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	59.894.34	0.00%	0.01%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.752.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.5300	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.001.132.45	0.09%	0.67%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.898.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.5300	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	9.744.313.34	0.09%	0.67%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.000.00	15-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.4600	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.682.113.14	0.10%	0.70%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.000.00	9-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	110.7000	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.284.387.53	0.10%	0.70%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.500.00	26-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.2000	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	5.861.822.69	0.09%	0.59%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.500.00	26-Jul-19	26-May-20	26-May-21	2.88%	111.2000	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	8.342.734.01	0.08%	0.52%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.000.00	20-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.5000	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.284.397.53	0.10%	0.70%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	3.000.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.3800	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	3.426.596.30	0.15%	1.06%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.502.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	112.5000	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.857.781.31	0.13%	0.81%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	1.698.00	21-Jan-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	113.0500	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	1.939.453.51	0.08%	0.59%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.000.00	14-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	114.6190	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.284.397.53	0.10%	0.70%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.000.00	14-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	115.8500	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.284.397.53	0.10%	0.70%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	2.00	17-Feb-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	116.4900	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	2.284.397.53	0.00%	0.00%				
Ministerul Finai XS1420357318		31-Dec-20	200.00	27-Apr-20	26-May-20	26-May-21	2.88%	99.0930	0.08	17.33	112.4870	1.124.8700	228.439.75	0.01%	0.07%				
Ministerul Finai XS2178857954		31-Dec-20	20.000.00	19-May-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	100.0000	0.10	21.84	119.2915	1.192.9150	24.295.165.76	1.00%	7.48%				
Ministerul Finai XS2178857954		31-Dec-20	4.500.00	19-May-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	100.0000	0.10	21.84	119.2915	1.192.9150	5.466.412.29	1.00%	7.48%				
Ministerul Finai XS2178857954		31-Dec-20	2.000.00	29-Jun-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.1250	0.10	21.84	119.2915	1.192.9150	2.229.516.68	0.10%	0.74%				
Ministerul Finai XS2178857954		31-Dec-20	1.000.00	10-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.9800	0.10	21.84	119.2915	1.192.9150	1.214.758.29	0.08%	0.59%				
Ministerul Finai XS2178857954		31-Dec-20	1.500.00	14-Jul-20	26-May-20	26-May-21	3.62%	108.9500	0.10	21.84	119.2915	1.192.9150	1.822.137.43	0.08%	0.59%				
Total													532.639.750.92			109.385.088.62		33.720%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite in valuta

1. Titluri de participare denumite in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Valoare totala valuta Fondului		Valoarea totala LEI	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCVM %
					EUR	LEI			
FR0110869571	FR0010869578	31-Dec-20	208.854.00		5.526.485.69	26.916.569.42	2.76%	1.704%	
OTF-EuroBond	ROFDN000116	-	248.305.32		3.341.171.50	16.269.500.50	10.96%	1.030%	
Total					8.867.657.19	43.186.069.92		2.734%	

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Flori FARASANU

Expert Control Intern



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

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- EUR 104,174,210.91	- 32.11%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- EUR 82,283,976.38	- 25.37%
2. J.P. Morgan	- EUR 16,761,870.12	- 5.17%
3. Raiffeisen Bank	- EUR 5,128,364.41	-1.58%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR 10,124,483.00	3.12%
intre trei luni si un an		

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

Anexa nr. 3

peste un an	EUR 99,260,606,36	30.60%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 109,385,089.36	33.72%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	- EUR 87,412,340.79	-26.95%
intre trei luni si un an	- EUR 16,761,870.12	-5.17%
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Olanda, România	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		

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

Anexa nr. 3

<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 42,774.00	0.0132%
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

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

	2020	2019
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	222.184.686	71.783.174
Depozite plasate la bănci	14.602.126	469.659.833
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	1.322.153.239	1.525.989.186
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere gajate	531.834.717	508.446.587
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	1.205.467	2.704.078
Total active	<u>2.091.980.236</u>	<u>2.578.582.857</u>
Datorii		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	73.806	73.928
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	507.265.903	463.127.417
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	1.364.156	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	505.187	2.291.676
Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	1.709.500	1.319.174
Total datorii	<u>510.918.552</u>	<u>466.812.195</u>
Capital propriu		
Capital social	1.018.821.153	1.419.019.061
Prime de capital	192.196.170	347.461.257
Rezultatul reportat	370.044.361	345.290.345
Rezerve din conversii valutare	-	-
Total capital propriu	<u>1.581.061.684</u>	<u>2.111.770.662</u>
Total datorii și capital propriu	<u>2.091.980.236</u>	<u>2.578.582.857</u>

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	(8.299.530)	71.988.324
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	2.034.240	3.214.694
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	41.405.936	39.598.712
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	<u>(3.970.268)</u>	<u>(1.319.283)</u>
	<u>31.170.378</u>	<u>113.484.442</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	19.363	1.231
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	5.754.426	8.599.298
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	52.545	50.816
Alte cheltuieli generale	<u>590.026</u>	<u>2.605.578</u>
	<u>6.416.361</u>	<u>11.256.923</u>
Profit înainte de impozitare	<u>24.754.017</u>	<u>102.227.521</u>
Profitul exercițiului	<u>24.754.017</u>	<u>102.227.521</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	<u>24.754.017</u>	<u>102.227.521</u>

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

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