

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD SIMPLU 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 investirii periodice. Aceste principii vor continua să rămână și în anii care vor urma elemente importante pentru a traversa cu succes perioade de volatilitate și pentru a obține o performanță bună pe termen lung.

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020	5
3. Obiectivele de investiții	8
4. Politica de investiții	10
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMPLU	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	15
9. Politica de remunerare	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	17
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	18
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	18
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	18
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	19
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	20

1. Informații generale

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

BRD SIMPLU este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 111/24.09.2019 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 17.07.2018, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile.

Durata minimă recomandată este de o luna. 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:

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. Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

În anul 2020 întreg mapamondul s-a confruntat cu o criză economică și sanitară fără precedent. 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 perspectivelor pentru viitor preum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

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

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

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

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

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

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

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

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

cumpărat titluri de stat din piața secundară în sumă totală de 5,3 miliarde RON. Volumul achizițiilor a fost mai mare în lunile Aprilie - Mai, iar decizia BNR de a cumpăra titluri de stat a fost esențială pentru asigurarea bunei funcționări a pieței locale de titluri de stat.

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

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

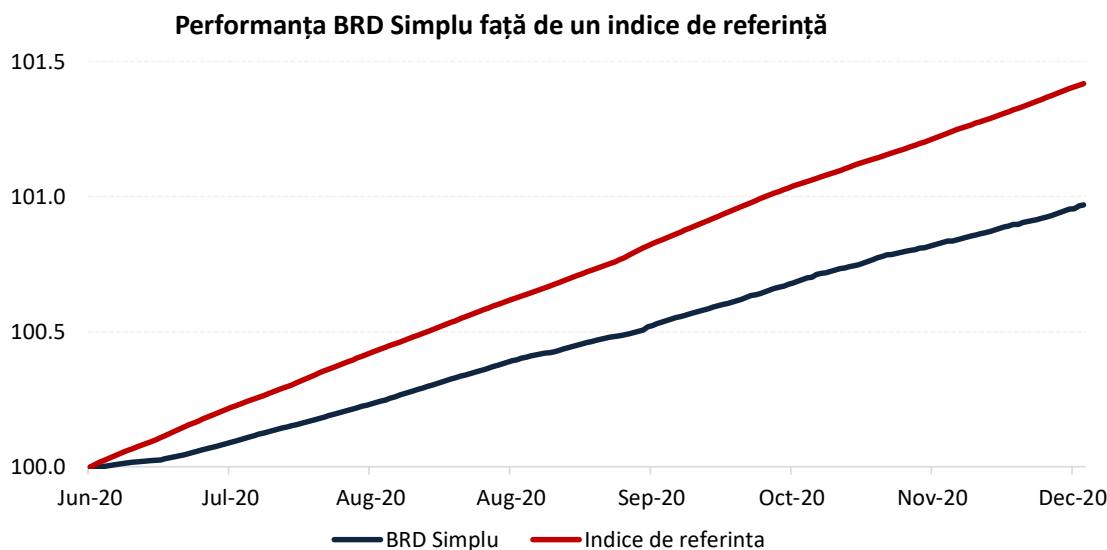
3. Obiectivele de investiții

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

apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Fondul reprezintă o alternativă investițională cu lichiditate ridicată.

Fondul a fost lansat la începutul lunii Iunie 2020, aflându-se pentru câteva luni în fază de formare. De la lansare și până la finalul anului 2020, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simplu a crescut cu 0,97%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului comparativ cu indicele de referință aferent¹, de la lansare până la finalul anului 2020:



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 unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 100,9693 RON. La finalul anului 2020, activul net al Fondului însuma 110,1 milioane RON, fiind înregistrată o creștere de 1866,7% de la lansare și până la finalul lunii Decembrie 2020.

Investițiile fondului la data de 31.12.2020 se prezintă astfel: 75,5% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, depozite bancare 24,4% și alte active 0,1%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate pe parcursul anului 2020, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 03.06.2020 (100,0000 RON), iar nivelul maxim în data de 31.12.2020 (100,9693 RON).

Numărul de investitori la data de 31.12.2020 a fost de 1,830, din care 1,683 persoane fizice și 147 persoane juridice.

¹ Indicele de referință este compus 100% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului

4. Politica de investiții

BRD Simplu 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 în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente financiare cu venit fix pe termen scurt, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F..

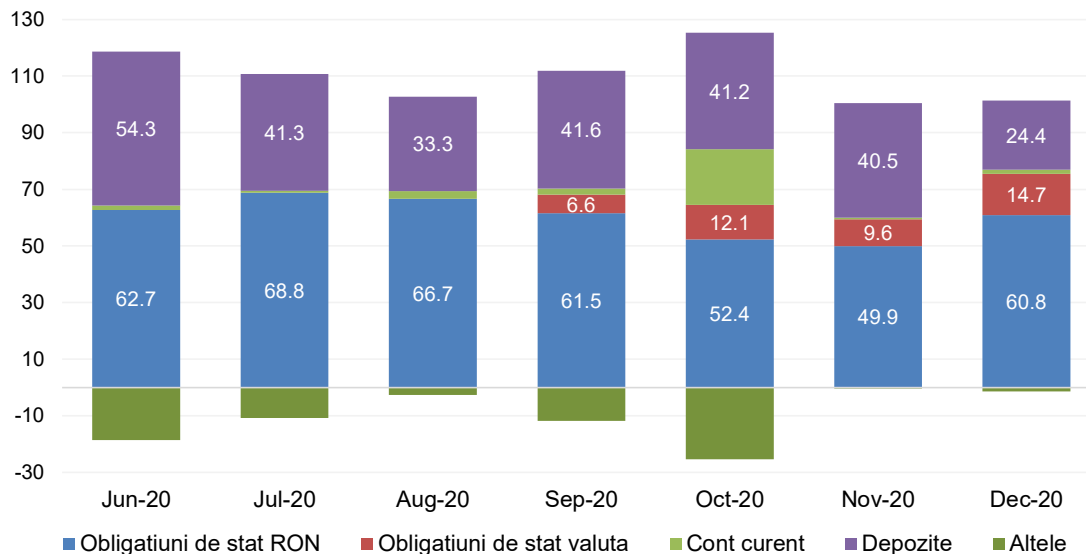
Politica de investiții a Fondului urmărește menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului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

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere este pe obligațiuni guvernamentale, reprezentând 75,5% din totalul activelor Fondului, la finalul anului 2020. Ponderea titlurilor de stat a crescut pe parcursul semestrului II, nivelul acestora fiind de 62,7% la finalul lunii Iunie 2020. Deținerile Fondului includ certificate de trezorerie și obligațiuni de stat pe termen scurt emise în principal de Ministerul Finanțelor Publice din România (72,4% din totalul activelor). În plus, la finalul anului 2020, Fondul avea expunere și pe certificate de trezorerie emise de Grecia (3,1% din totalul activelor). În ceea ce privește monedele în care sunt denumite deținerile de titluri de stat ale Fondului, cea mai mare parte a acestora este reprezentată de titluri de stat în RON, reprezentând 60,8% din totalul activelor la finalul anului 2020, în timp ce expunerea pe titluri de stat în EUR însuma 14,7% la finalul anului 2020. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului (expunere pe alte monede decât RON) este acoperită prin operațiuni de hedging.

O pondere importantă o au și depozitele bancare dat fiind obiectivului Fondului de a menține un grad sporit de lichiditate, acestea reprezentând la finalul anului 2020 24,4% din totalul activelor. Ponderea depozitelor bancare s-a redus pe parcursul semestrului II (de la 54,3% la finalul lunii Iunie). Nivelul ridicat al depozitelor bancare la finalul lunii Iunie este explicat de faptul că în perioada aceea Fondul era în fază de formare. Deținerile din contul curent reprezentau la finalul anului 2020 1,4% din totalul activelor, nivel apropiat de cel consemnat la finalul lunii Iunie (1,6%). Alte active (de exemplu, sume în curs de decontare) aveau o pondere de -1,4%.

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

Evoluție structură BRD Simplu (% din total active)



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	72.4
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	8.8
Libra Internet Bank	Depozite bancare	5.0
Banca Românească	Depozite bancare	4.5
Alpha Bank	Depozite bancare	4.2

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a

riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate astfel de instrumente.

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMPLU conform IFRS

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

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD SIMPLU 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.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 24% 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. Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie în proporție de 99.98% din totalul activelor financiare deținute în vederea tranzacționării în valoare de **83.225.233 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 549.919 RON**.

Rezultatului net aferent anului 2020 este determinată de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului și de realizarea plasamentelor în instrumente financiare care au generat câștig net semnificativ, în contextul pandemiei COVID 19.

Cheltuielile fondului BRD SIMPLU semnificativ aferente anului 2021:

Cheltuieli fondului	2020
Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	74,381.44
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	31,406.00
Alte cheltuieli aprobate	142.94

În luna Iunie 2020 a fost lansat fondul FDI BRD SIMPLU. În anul 2020 nu au fost înregistrate modificări asupra valorii procentuale a comisionului de administrare și ASF pentru fondul FDI BRD SIMPLU.

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 tert;
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 suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
13. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
14. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de 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;
- Prolungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2020, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

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

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

Modificările relevante vizează:

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

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă,

echilibrate în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;

4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	Total active	0.00%	0.00%	-	-	100.05%	100.00%	-	110,136,842.29	110,136,842.29
	1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	-	-	22.53%	22.52%	-	24,807,770.92	24,807,770.92
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	22.53%	22.52%	-	24,807,770.92	24,807,770.92
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (de exemplu)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	22.53%	22.52%	-	24,807,770.92	24,807,770.92
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă 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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	5 Depozite bancare din care	0.00%	0.00%	-	-	24.44%	24.43%	-	26,901,961.64	26,901,961.64
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	24.44%	24.43%	-	26,901,961.64	26,901,961.64
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	-	18,186.22	18,186.22

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	-	18,186.22	18,186.22
7 Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	-	-	1.41%	1.41%	-	1,552,826.86	1,552,826.86
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	0.00%	0.00%	-	-	53.02%	53.00%	-	58,367,912.65	58,367,912.65
8.1 Titluri de stat cu scadenta > 1 an	0.00%	0.00%	-	-				58,367,912.65	58,367,912.65
8.2 contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3 Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Titluri suport pentru opeatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	-1.37%	-1.37%	-	(1,511,816.00)	(1,511,816.00)
12.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-1.37%	-1.37%	-	(1,505,881.00)	(1,505,881.00)
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	-0.01%	-0.01%	-	(5,985.00)	(5,985.00)
12.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	50.00	-
II Total obligatii	0.00%	0.00%	-	-	0.05%	0.05%	-	50,729.37	50,729.37
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.00%	0.00%	-	-	0.02%	0.02%	-	22,703.20	22,703.20
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	7,564.71	7,564.71
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	8,356.97	8,356.97
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	10,122.31	10,122.31
9 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1,982.19	1,982.19
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	0.00%	0.00%	-	-	100.00%	99.95%	-	110,086,112.92	110,086,112.92

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMPLU
LA 31.12.2020**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	110,086,112.92	-	110,086,112.92
Numar de unitati de fond in circulatie	1,090,291.9027	-	1,090,291.90
Valoarea unitara a activului net	100.9693	-	100.97

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Flori FĂRCĂȘANU


BRD SIMPLU – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020

Anexa nr.2

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	10,00	15-Jun-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3,25%	100.2060	0,45	126.8840	0,0000	100.2025	5,010.1250	51.370.09	0,00%	0,047%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	700,00	19-Oct-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3,25%	100.2520	0,45	126.8836	0,0000	100.2025	5,010.1250	3.595.905.99	0,04%	3,265%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	2.400,00	20-Oct-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3,25%	100.2593	0,45	126.8836	0,0000	100.2025	5,010.1250	12.328.820.55	0,13%	11,194%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	1.200,00	8-Dec-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3,25%	100.2303	0,45	126.8836	0,0000	100.2025	5,010.1250	6.164.410.27	0,07%	5,597%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	400,00	17-Dec-20	22-Mar-20	22-Mar-21	3,25%	100.2160	0,45	126.8836	0,0000	100.2025	5,010.1250	2.054.803.42	0,02%	1,866%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	265,00	29-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	101.5021	0,01	1.5562	-0,2032	-	-	27.256.57	0,00%	0,025%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	100,00	2-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	101.7795	0,01	1.5562	-0,1598	-	-	10.317.59	0,00%	0,009%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	140,00	3-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	101.7885	0,01	1.5561	-0,1581	-	-	14.446.13	0,00%	0,013%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	2.000,00	18-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	101.3038	0,01	1.5562	-0,0869	-	-	205.546.06	0,04%	0,187%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	2.000,00	23-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	100.9993	0,01	1.5562	-0,0592	-	-	204.992.64	0,04%	0,186%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	271,00	7-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	101.3959	0,01	1.5562	-0,0525	-	-	27.885.77	0,00%	0,025%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	167,00	8-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4,00%	101.4049	0,01	1.5562	-0,0507	-	-	17.186.04	0,00%	0,016%
R2112A	ROTHE9BTOYU8	-	969,00	14-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	3,50%	100.5549	0,01	0.2685	-0,0252	-	-	97.673.53	0,02%	0,089%
R2112A	ROTHE9BTOYU8	-	71,00	16-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	3,50%	100.5458	0,01	0.2685	-0,0218	-	-	7.156.27	0,00%	0,006%
Total														24,807,770.92		22,524%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM	
		LEI	%
Alpha Bank	6.424.38		0.006%
Banca Romaneasca	5.839.25		0.005%
FIRST BANK	4.818.05		0.004%
ING BANK NV AMSTER	700.00		0.001%
Libra Internet Bank SA	14.348.26		0.013%
Total	32,129.94		0.029%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM	
				LEI	%
Alpha Bank	967.42	4.8694	4,710.75		0.004%
BRD Groupe Societe Ge	2.075.24	4.8694	10,105.17		0.009%
Total			14,815.92		0.013%

X.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2-Dec-20	4-Jan-21	0.80%	500.000.00	10.96	328.77	500.328.77	0.454%
Alpha Bank	4-Dec-20	4-Jan-21	0.80%	750.000.00	16.44	460.27	750.460.27	0.681%
Banca Romaneasca	4-Dec-20	4-Jan-21	2.00%	2,000,000.00	109.59	3,068.49	2,003,068.49	1.819%
Banca Romaneasca	2-Dec-20	4-Jan-21	2.00%	1,000,000.00	54.79	1,643.84	1,001,643.84	0.909%
Banca Romaneasca	2-Dec-20	4-Jan-21	2.00%	1,000,000.00	54.79	1,643.84	1,001,643.84	0.909%
Banca Romaneasca	11-Dec-20	11-Jan-21	1.70%	1,000,000.00	46.58	978.08	1,000,978.08	0.909%
BRD Groupe Societe Ge	31-Dec-20	4-Jan-21	0.63%	9,728,357.89	224.29	224.29	9,728,582.18	8.853%
FIRST BANK	11-Dec-20	11-Jan-21	1.25%	1,000,000.00	34.72	729.17	1,000,729.17	0.909%
FIRST BANK	2-Dec-20	4-Jan-21	1.25%	1,000,000.00	34.72	1,041.67	1,001,041.67	0.909%
Libra Internet Bank SA	2-Dec-20	4-Jan-21	1.25%	1,000,000.00	34.25	1,027.40	1,001,027.40	0.909%
Libra Internet Bank SA	4-Dec-20	4-Jan-21	1.25%	1,006,000.00	34.45	964.66	1,006,964.66	0.914%
Libra Internet Bank SA	24-Dec-20	25-Jan-21	1.25%	1,000,000.00	34.25	273.97	1,000,273.97	0.908%
Libra Internet Bank SA	11-Dec-20	11-Jan-21	1.25%	1,000,000.00	34.25	719.18	1,000,719.18	0.909%
Libra Internet Bank SA	16-Dec-20	18-Jan-21	1.25%	500,000.00	17.12	273.97	500,273.97	0.454%
Libra Internet Bank SA	17-Dec-20	18-Jan-21	1.25%	1,000,000.00	34.25	513.70	1,000,513.70	0.908%
Total							23,498,249.19	21.336%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	30-Dec-20	20-Jan-21	0.01%	699000.00	0.19	0.38	4.8694	3.403.712.45	3.090%
Total								3,403,712.45	3.090%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap evaluare in functie de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe Ge	500.000.00	17-Dec-20	4-Jan-21	31-Dec-20	0.0012	1,899.65	0.002%
BRD Groupe Societe Ge	700.000.00	17-Dec-20	4-Jan-21	31-Dec-20	0.0012	2,519.53	0.002%
BRD Groupe Societe Ge	1,400.000.00	21-Dec-20	25-Jan-21	31-Dec-20	0.0093	1,817.24	0.002%
BRD Groupe Societe Ge	710.000.00	29-Dec-20	21-Jan-21	31-Dec-20	0.0078	3,970.98	0.004%
BRD Groupe Societe Ge	1,200.000.00	30-Dec-20	25-Jan-21	31-Dec-20	0.0093	4,553.09	0.004%
BRD Groupe Societe Ge	700.500.00	10-Dec-20	1-Feb-21	31-Dec-20	0.0120	3,425.73	0.003%
Total						18,186.22	0.017%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
GR0002207737	T-BILL	700.00	9-Dec-20	29-Jan-21	100.0395	-0.04	-0.1545	0.00	3,409,399.28	0.07%	3.096%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	140.00	28-Sep-20	26-Feb-21	100.5088	0.83	0.0000	52.77	3,451,010.98	0.03%	3.133%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	78.00	20-Oct-20	26-Feb-21	100.4408	0.83	0.0000	52.77	1,922,706.11	0.02%	1.746%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	300.00	29-Dec-20	26-Feb-21	100.2310	0.83	0.0000	52.77	7,395,023.48	0.07%	6.714%
Total									16,178,139.85		14.689%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO9HZMHYK3C4	T-BILL	1,579.00	10-Dec-20	13-Dec-21	97.6636	0.32	5.7768	0.00	7,719,662.81	1.54%	7.009%
ROA8164VBSR4	T-BILL	307.00	3-Sep-20	6-Sep-21	97.4390	0.35	40.8071	0.00	1,508,216.44	0.37%	1.369%
ROHMLZPNKQ83	T-BILL	123.00	2-Jul-20	5-Jul-21	97.0094	0.41	73.5326	0.00	805,652.32	0.10%	0.550%
ROJ9TJOBM3Y4	T-BILL	1,025.00	2-Nov-20	3-Nov-21	97.5004	0.34	19.9144	0.00	5,017,307.76	1.25%	4.556%
ROKK7SPGKUY6	T-BILL	200.00	12-Jun-20	17-May-21	97.3547	0.39	78.5706	0.00	989,280.70	0.08%	0.898%
ROKK7SPGKUY6	T-BILL	220.00	29-Jun-20	17-May-21	97.4786	0.39	72.4915	0.00	1,088,212.25	0.09%	0.988%
ROKK7SPGKUY6	T-BILL	100.00	30-Jul-20	17-May-21	97.6414	0.41	62.0470	0.00	494,411.66	0.04%	0.449%
ROKK7SPGKUY6	T-BILL	200.00	7-Sep-20	17-May-21	98.3808	0.32	36.9174	0.00	991,191.64	0.08%	0.900%
ROKK7SPGKUY6	T-BILL	400.00	14-Oct-20	17-May-21	98.5366	0.34	26.4502	0.00	1,981,313.08	0.17%	1.799%
ROKK7SPGKUY6	T-BILL	400.00	15-Oct-20	17-May-21	98.5626	0.34	25.3251	0.00	1,981,382.61	0.17%	1.799%
ROVGA2Q3N3W2	T-BILL	3,436.00	9-Nov-20	12-May-21	98.8440	0.32	16.1967	0.00	17,037,051.07	4.25%	15.469%
ROZ23W7V9AH4	T-BILL	363.00	18-Jun-20	21-Jun-21	97.1016	0.40	76.8395	0.00	1,790,286.76	0.22%	1.626%
ROZ23W7V9AH4	T-BILL	200.00	16-Jul-20	21-Jun-21	97.2145	0.41	68.3944	0.00	985,823.70	0.12%	0.895%
Total									42,189,772.80		38.307%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Flori FĂRCĂȘANU
Expert Control Intern

F. Farcasanu

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

Anexa nr 3

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

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

Anexa nr 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>- scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i>		
<i>- compensarea si decontarea</i>		

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

Anexa nr 3

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

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	28.449.087	-
Creanțe provenite din instrumente financiare în curs de decontare	5.843.280	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	83.225.233	-
Active financiare gajate	-	-
Total active	117.517.600	-
Datorii		
Datorii provenite din instrumente financiare în curs de decontare	7.355.096	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	32.250	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	18.479	-
Total datorii	7.405.825	-
Capital propriu		
Capital social	109.029.191	-
Prime de capital	532.665	-
Rezultatul reportat	549.919	-
Total capital propriu	110.111.775	-
Total datorii și capital propriu	117.517.600	-

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

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2020	2019
	RON	RON
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	6.638	-
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	466.778	-
Venituri din dobânzi pentru alte instrumente financiare	137.120	-
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	91.927	-
Total	702.463	-
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	104.656	-
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	128	-
Alte cheltuieli generale	47.760	-
Total	152.544	-
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	549.919	-
Profitul / (pierderea) exercițiului	549.919	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	549.919	-

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