

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD SIMPLU**

### SEMESTRUL I - 2021



*Dragă investitorule,*

*Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.*

*BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi 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.*

*În prima jumătate a anului 2021, a continuat revenirea economiilor internaționale. Politicile monetare și fiscale stimulative ale băncilor centrale și guvernelor, campaniile de vaccinare și redeschiderea treptată a economiilor au creat premisele pentru creșteri economice puternice în marea majoritate a economiilor lumii. Piețele de acțiuni au reflectat aceste așteptări și astfel au continuat să crească, de multe ori la noi maxime. De asemenea, politicile foarte acomodative ale băncilor centrale au rezultat în dobânzi stabile și într-o evoluție relativ bună și pentru instrumentele cu venit fix.*

*Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au continuat să ofere o alternativă bună de investiții în această perioadă, randamentele obținute fiind între 0,56% și 24% în funcție de moneda și strategia aleasă.*

*Privind înainte ne confruntăm ca de fiecare dată cu incertitudine: care va fi traiectoria inflației în perioada următoare? Cum va evolua pandemia Covid? Dar campania de vaccinare? Dar politicile monetare și fiscale? Toate sunt întrebări la care căutam permanent răspuns în încercarea de a gestiona resursele încredințate cu maximă diligență și profesionalism.*

*Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.*

*Cu deosebită considerație,  
Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.*

## CUPRINS

1. Informații generale .....	3
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021 .....	4
3. Obiectivele de investiții .....	7
4. Politica de investiții .....	8
5. Managementul riscului .....	10
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	11
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă .....	13
8. Politica de remunerare .....	13
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021 .....	15
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021 .....	15
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	15
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	15
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	15

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD SIMPLU (denumit în cele ce urmează „BRD SIMPLU”) în semestrul I 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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

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

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

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

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

## 2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021

---

Anul 2021 a debutat într-o notă destul de optimistă. Pe de o parte, economia globală recuperase o parte din pierderile cauzate de pandemie, existând perspective ca revenirea să continue în 2021. Aprobarea vaccinurilor împotriva Covid și debutul procesului de vaccinare la finalul anului 2020 susțineau aceste așteptări. În plus, alegerea lui Joe Biden ca președinte al Americii și perspectivele unui pachet de stimuli fiscali adiționali susțineau apetitul pentru risc al investitorilor, dată fiind și menținerea unor politici monetare foarte relaxate de către principalele bănci centrale ale lumii. Totuși, debutul anului 2021 aducea o discrepantă între principalii jucători economici globali: pe de o parte, SUA reușise să gestioneze noul val al pandemiei fără să impună noi restricții, în timp ce Europa se confrunta cu o creștere accelerată a numărului de îmbolnăviri fapt ce a necesitat impunerea unor restricții în principalele țări europene. Totodată, pentru SUA așteptările de creștere economică pentru tot anul 2021 erau semnificativ superioare celor existente pentru Zona euro. Evoluția Produsului Intern Brut (PIB) în cele două regiuni în trimestrul I a confirmat această discrepantă, în SUA fiind consemnată o dinamică trimestrială pozitivă, în timp ce Zona euro a trecut printr-o nouă recesiune tehnică date fiind cele două trimestre consecutive cu scăderi ale PIB-ului. O dată ce procesul de vaccinare a accelerat la nivel european, iar restricțiile de mobilitate au fost relaxate, indicatorii macroeconomici lunari au început să indice o recuperare alertă a economiei și în Zona euro, începând cu trimestrul II.

În contextul recuperării economice globale, în prima jumătate a anului 2021 au început să se accentueze temerile legate de inflație. De altfel, rata inflației a crescut pe parcursul semestrului I, situându-se în iunie la 5,4% în SUA și la 1,9% în Zona euro. Creșterea ratei inflației în prima jumătate a anului 2021 a fost cauzată parțial de disiparea efectului de bază statistică determinat de ratele negative ale inflației din primăvara anului 2021, însă a contribuit și la reluarea activității economice în sectoarele afectate de covid. În acest context, randamentele titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania) au cunoscut episoade de creștere, mai accentuate în luna martie, dar care au fost reversate parțial ulterior. Evoluția aceasta s-a resimțit și la nivelul altor instrumente financiare cu venit fix, de exemplu titluri de stat emise de țări emergente (inclusiv România). Scenariul de bază care predomină în prezent este că avansul inflației va fi temporar, asociat reluării activității economice, fără să rezulte într-o intensificare de durată a presiunilor inflaționiste. Și marile bănci centrale ale lumii (de

exemplu, Fed în SUA sau Banca Centrală Europeană) au o viziune similară, ceea ce le-a permis să mențină politici monetare extrem de acomodative pe parcursul semestrului I.

Economia României s-a menținut pe un trend susținut de creștere în debutul anului 2021, în condițiile în care restricțiile impuse în țara noastră au fost mai puțin severe comparativ cu anul 2020. În trimestrul I, Produsul Intern Brut a crescut cu 2,8% în termeni reali față de trimestrul precedent, fiind al treilea trimestru consecutiv cu dinamici rapide ale PIB-ului. Astfel, economia României a recuperat cea mai mare parte a pierderii generate de pandemie. Creșterea solidă a PIB-ului din trimestrul I a fost susținută de performanța foarte bună a consumului privat și a investițiilor. Pe de altă parte, balanța comercială a avut o contribuție negativă la creșterea economică în trimestrul I, pe fondului unui avans mai rapid al importurilor de bunuri și servicii comparativ cu cel al exporturilor. Evoluția indicatorilor economici disponibili la frecvență ridicată sugerează faptul că probabil și în trimestrul al doilea economia României a continuat să performeze bine, fiind susținută și de recuperarea cererii externe.

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentată de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,8% din PIB, pentru anul 2021 a fost stabilită o țintă de 7,2% din PIB (conform metodologiei naționale de calcul). Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului indică semne de reducere a riscurilor generate de conduita politicii fiscale comparativ cu anul 2020. Astfel, în perioada ianuarie-iunie deficitul bugetar a rămas unul ridicat dintr-o perspectivă istorică, însumând 3,0% din PIB anual, însă este inferior celui consemnat în perioada similară din 2020 (4,3% din PIB). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 este posibilă în contextul renunțării la măsuri temporare luate în contextul covid, implementării unui control riguros asupra unor cheltuieli bugetare, dar și datorită recuperării activității economice. De altfel, și agenția de rating Standard&Poor's a remarcat o îmbunătățire la nivelul conduitei politicii fiscale, fapt ce s-a concretizat prin îmbunătățirea perspectivei ratingului suveran, la "stabilă" de la "negativă", în timp ce ratingul României a fost menținut la BBB-. Celelalte agenții de rating principale, Moody's și Fitch au menținut ratingul României la ultima treaptă din categoria "recomandat investițiilor", cu perspectivă "negativă". Un alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat. După ce în anul 2020 acesta a însumat 5,2% din PIB, fiind cel mai ridicat din regiunea Europei Centrale și de Est, deficitul de cont curent s-a adâncit probabil în primele luni din 2021 pe fondul unui avans mai rapid al importurilor de bunuri și servicii comparativ cu dinamica exporturilor.

În prima jumătate a anului 2021, rata inflației a urmat o traiectorie ascendentă și în cazul României, situându-se la 3,9% în luna iunie 2021, în creștere de la 2,1% la finalul anului 2020. Accelerarea inflației înregistrată în prima parte a anului se datorează în principal unor factori exogeni. În primul, în luna ianuarie a avut loc o creștere rapidă a prețului la electricitate, pe fondul liberalizării pieței pentru consumatorii casnici. În al doilea rând, cotațiile internaționale ale petrolului s-au aflat pe un trend ascendent susținut în semestrul I, ducând la o creștere a prețurilor combustibililor. În al treilea rând, în ultimele luni s-a observat o creștere a prețurilor legumelor și a fructelor. Pe de altă parte, nivelul inflației

de bază s-a redus în semestrul I, măsura Core 2 ajustat reducându-se la 2,8% în luna iunie 2021, în scădere de la 3,3% în luna decembrie 2020. Trebuie menționat însă faptul că ultimele luni au adus o ușoară intensificare a presiunilor inflaționiste comparativ cu începutul anului.

Banca Centrală a României (BNR) a continuat ciclul de relaxare a politicii monetare, reducând rata dobânzii de politică monetară la 1,25% de la 1,5% în cadrul primei ședințe de politică monetară din acest an. Prin intermediul acestei tăieri de dobândă s-a încheiat ciclul actual de relaxare a politicii monetare, condițiile din piețele financiare modificându-se ulterior. Condițiile de lichiditate din piața monetară au variat pe parcursul semestrului I, existând atât perioade cu-excedent mare de lichiditate (în luna ianuarie), dar și luni cu deficit de lichiditate (luna martie). BNR a fost prezent în piața monetară, atât pentru acoperirea deficitului de lichiditate (de exemplu, prin operațiuni repo) cât și pentru sterilizarea surplusului de lichiditate (prin atragere de depozite la o săptămână remunerate la rata dobânzii de politică monetară). În semestrul I, BNR a fost prezentă și în piața secundară a titlurilor de stat în RON. Volumul achizițiilor a fost redus în ambele luni când BNR a realizat aceste operațiuni (martie și aprilie), scopul fiind acela de a asigura buna funcționare a pieței financiare locale.

În decursul semestrului I, performanța titlurilor de stat românești a fost mixtă, fiind determinată atât de factori interni, cât și de factori externi. Începutul de an a adus o scădere a randamentelor titlurilor de stat ale României, respectiv o creștere a prețurilor acestora, în condițiile în care pe piețele financiare globale predomina un climat prielnic activelor cu risc (categorie în care intră și titluri de stat emise de țări emergente). Evoluția titlurilor de stat în RON a fost favorizată și de reducerea ratei de politică monetară de către BNR în luna ianuarie. Ulterior, creșterea randamentelor titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania), care s-a amplificat la finalul trimestrului I, a determinat creșteri de randamente (scăderi de preț) în cazul titlurilor de stat atât în RON cât și în valută. Mai mult, în cazul titlurilor de stat denominate în RON a acționat (în sensul creșterii randamentelor) și accelerarea ratei inflației în România. Pe parcursul trimestrului II, au fost reversate parțial aceste creșteri de randamente. Totuși, similar randamentelor titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate, și în cazul majorității titlurilor de stat românești, nivelul randamentelor la finalul semestrului I a fost superior celui consemnat la finalul anului 2020. În luna aprilie, România a împrumutat 3,5 mld. EUR de pe piețele financiare internaționale, în Eurobonduri cu maturitatea în anul 2033 și respectiv în 2041. Această sumă acoperă o parte importantă din necesarul de finanțare de pe piețele internaționale (țintă anunțată de autorități este de 7-7,4 mld. EUR).

În semestrul I din 2021, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,5% față de euro. Similar perioadelor anterioare, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o volatilitate redusă comparativ cu alte monede din regiune, dat fiind regimul de curs de schimb practicat de BNR, de flotare controlată. În luna martie a avut loc o depreciere mai amplă, însă ulterior cursul de schimb EUR/RON s-a stabilizat în intervalul 4,91-4,93.

**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4	-0.2	
<b>Producția industrială (% an-la-an) *</b>	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	30.4
<b>Dinamica salariilor nete (% an-la-an) *</b>	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	9.8
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului) *</b>	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2	5.8	5.5
<b>Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)</b>	-4.6	-1.7	-4.3	-6.5	-9.8	-1.3	-3.0
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	2.9
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

\*Notă: Valorile/dinamicile pentru T2 se referă la luna mai

### 3. Obiectivele 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.

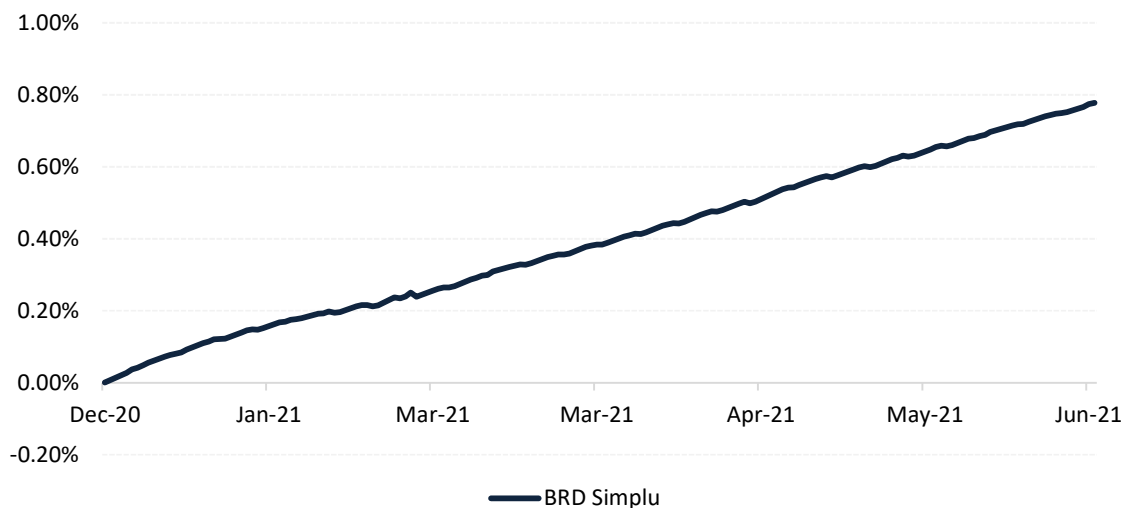
Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare. Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul semestrului I din 2021, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simplu a crescut cu 0,78%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din 2021:



### Performanța BRD Simplu



\* Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2021 a fost de 101,7550 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 1,76%. La finalul semestrului I, activul total al Fondului însuma 131,2 milioane RON, fiind înregistrată o creștere de 21 mil. RON, respectiv 19%, de începutul anului 2021.

**Investițiile fondului** la data de 30.06.2021 se prezintă astfel: 71,0% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, 31,8% obligațiuni corporative, 5% depozite bancare, -11,4% contracte repo și 3,7% alte active.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate în decursul semestrului I din 2021, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 04.01.2021 (100,9962 RON), iar nivelul maxim în data de 30.06.2021 (101,7550 RON).

Numărul de investitori la data de 30.06.2021 a fost de 3129, din care 2968 persoane fizice și 161 persoane juridice.

## 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix. Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare emise sau garantate de stat, de autorități ale administrației publice centrale sau locale, precum și în depozite bancare constituie la instituții de credit, la vedere și la termen, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea

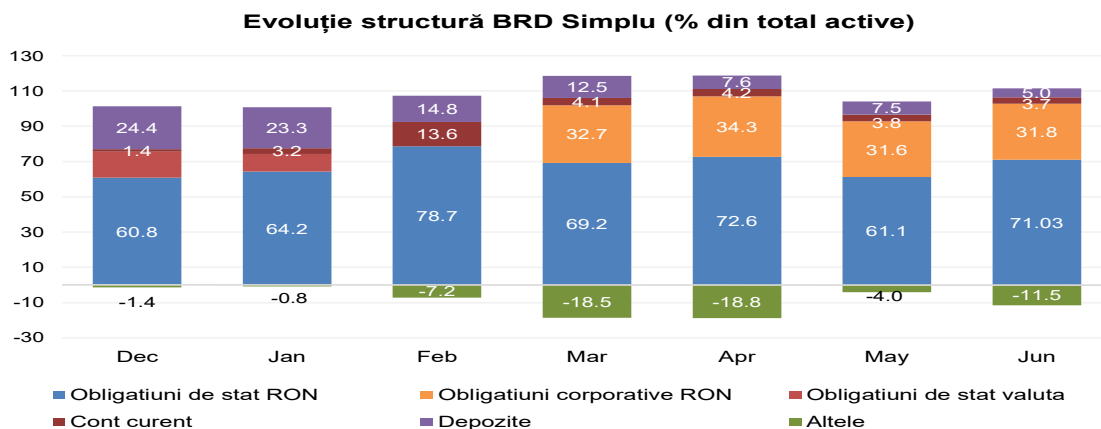
prevederilor legale în vigoare.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere la finalul semestrului I era pe titluri de stat (obligațiuni guvernamentale pe termen scurt și certificate de trezorerie), reprezentând 71,0% din totalul activelor. Expunerea Fondului pe aceste instrumente financiare s-a redus ușor în semestrul I, de la un nivel de 75,5% la începutul anului 2021. Singurul emitent de titluri de stat din portofoliul Fondului era Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul semestrului I, toate fiind denuminate în RON. La începutul anului, Fondul a avut expunere și pe titluri de stat în euro, însă această expunere s-a redus complet începând cu luna februarie dată fiind ajungerea la maturitate a obligațiunilor de stat în euro deținute.

Începând cu luna martie 2021, Fondul a început să aibă expunere și pe obligațiuni corporative în scopul de diversificare a deținerilor. Expunerea cumulată pe această categorie de instrumente financiare reprezenta 31,8% din totalul activelor la finalul semestrului I. Printre tranzacțiile cu astfel de instrumente Fondul a achiziționat obligațiuni pe termen de cel mult un an denuminate în RON emise de prestigioase bănci americane: Citi (în sumă de 11 mil. RON), Bank of America (în sumă de 10 mil. RON) sau Goldman Sachs (în sumă de 9,5 mil. RON). De asemenea, Fondul a cumpărat obligațiuni corporative în RON emise de compania irlandeză Starts, având maturitatea în anul 2023.

Ponderea depozitelor bancare a fost pe un trend descendent în semestrul I din 2021, situându-se la 5% la finalul perioadei, în scădere de la 24,4% la începutul perioadei. Reducerea expunerii pe această categorie de active a venit în contextul reducerii ratelor de dobândă oferite la depozitele bancare. Pentru a menține un grad sporit de lichiditate, Fondul deținea 3,7% din active în contul curent la finalul lunii iunie 2021. Fondul a utilizat operațiuni repo în semestrul I din 2021, cu scopul de a valorifica oportunitățile de piață existente, ponderea acestui instrument fiind de 11,4% la finalul perioadei de referință .

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I din 2021 se poate observa în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul semestrului I din 2021 este prezentat în tabelul de mai jos:

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	71.0
Starts (Irlanda)	Obligațiuni corporative	8.4
Citigroup Global Markets	Obligațiuni corporative	8.4
Bank of America	Obligațiuni corporative	7.7
Goldman Sachs	Obligațiuni corporative	7.3
Banca Românească	Depozite bancare	3.1
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	1.9

## 5. Managementul riscului

---

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. 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. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului.

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 rascumprarilor semnificative și riscului operational.

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 asumate prin documentele de emisiune.

La data întocmirii prezentului raport este 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. Astfel de măsuri sunt de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT 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. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În primul semestru I al anului 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, 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.

Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 01 februarie 2021. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro), privind modificările produse.

Modificările relevante au constat 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 prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, 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;
6. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
7. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”3.4.2. 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, cu mențiunea referitoare la suportarea de către Administrator a cheltuielilor aferente unităților de fond cu titlu gratuit;
8. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
9. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;

10. 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;
11. Majorarea procentului pentru tariful suplimentar a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
12. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor, acesta fiind înlocuit cu ”cotidianul Bursa”;
13. 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.

Documentele Fondurilor depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul I al anului 2021, pentru alinierea la cerințele Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, prin care sunt stabilite pentru participanții la piața financiară norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul lunii Iunie. Modificările au fost autorizate în semestrul al doilea și aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Modificările relevante constau în:

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

## 7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în primul semestru al anului 2021 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernarea corporativă, precum: proceduri privind administrarea riscurilor și proceduri privind activitatea de control intern;
- Prolungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru doi dintre membrii Consiliului de Administrație, Domnul Marius Stoica și Domnul Iancu Guda;
- Aprobarea unui nou membru al Comitetului de nominalizare, stabilit ca urmare a obligației instituite de Regulamentul A.S.F. nr.1/2019.

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

## 8. 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 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:

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; 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;

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;

Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;

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.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General



## 9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2021				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I</b>	<b>Total active</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>110,136,842.29</b>	<b>100.04%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>131,186,170.98</b>	<b>21,049,328.69</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>22.53%</b>	<b>22.52%</b>	-	<b>24,807,770.92</b>	<b>58.09%</b>	<b>58.06%</b>	-	<b>76,170,977.43</b>	<b>51,363,206.51</b>
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:	22.53%	22.52%	-	<b>24,807,770.92</b>	26.32%	26.31%	-	34,511,179.40	9,703,408.48
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	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	22.53%	22.52%	-	<b>24,807,770.92</b>	26.32%	26.31%	-	34,511,179.40	9,703,408.48
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%	-	-	24.10%	24.09%	-	31,606,448.03	31,606,448.03
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%	-	-	-
<b>2</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>7.67%</b>	<b>7.66%</b>	-	<b>10,053,350.00</b>	<b>10,053,350.00</b>
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	7.67%	7.66%	-	10,053,350.00	10,053,350.00
<b>3</b>	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>4</b>	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
<b>5</b>	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>24.44%</b>	<b>24.43%</b>	-	<b>26,901,961.64</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>	-	<b>6,505,968.26</b>	<b>(20,395,993.38)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	24.44%	24.43%	-	<b>26,901,961.64</b>	4.96%	4.96%	-	6,505,968.26	(20,395,993.38)
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%	-	-	-
<b>6</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.02%</b>	-	<b>18,186.22</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>(459.79)</b>	<b>(18,646.01)</b>



Situația activelor și obligațiilor BRD SIMPLU la data de 30.06.2021

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2021				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	0.02%	0.02%	-	18,186.22	0.00%	0.00%	-	(459.79)	(18,646.01)
<b>7 Conturi curente si numerar</b>	1.41%	1.41%	-	1,552,826.86	3.73%	3.73%	-	4,888,126.37	3,335,299.51
<b>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</b>	53.02%	53.00%	-	58,367,912.65	21.85%	21.84%	-	28,653,914.56	(29,713,998.09)
8.1 Titluri de stat cu scadenta > 1 an				58,367,912.65				43,657,719.91	(14,710,192.74)
8.2 contracte repo <1 an	0.00%	0.00%	-	-	-11.44%	-11.44%	-	(15,003,805.35)	(15,003,805.35)
8.3 Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>10 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>11 Titluri suport pentru opeatiuni de report</b>	0.00%	0.00%	-	-	11.44%	11.44%	-	15,007,008.48	
<b>12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	-1.37%	-1.37%	-	(1,511,816.00)	-0.03%	-0.03%	-	(39,364.33)	1,472,451.67
12.1 Subscrieri nealocate	-1.37%	-1.37%	-	(1,505,881.00)	-0.03%	-0.03%	-	(39,340.00)	1,466,541.00
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3 Sume in tranzit	-0.01%	-0.01%	-	(5,985.00)	0.00%	0.00%	-	(24.33)	5,960.67
12.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	50.00	0.00%	0.00%	-	-	-

**Situația activelor și obligațiilor BRD SIMPLU la data de 30.06.2021**

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2021				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei		
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	0.05%	0.05%	-	<b>50,729.37</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.04%</b>	-	<b>53,981.96</b>	<b>3,252.59</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.02%	0.02%	-	<b>22,703.20</b>	0.02%	0.02%	-	27,713.84	5,010.64
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	<b>7,564.71</b>	0.01%	0.01%	-	9,234.25	1,669.54
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%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	<b>8,356.97</b>	0.01%	0.01%	-	10,207.94	1,850.97
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	<b>10,122.31</b>	0.00%	0.00%	-	5,078.63	(5,043.68)
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	<b>1,982.19</b>	0.00%	0.00%	-	1,623.02	(359.17)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	124.28	124.28
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	100.00%	99.95%	-	<b>110,086,112.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.96%</b>	-	<b>131,132,189.02</b>	<b>21,046,076.10</b>

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMPLU  
LA 30.06.2021**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	131,132,189.02	12,136,378.12	118,995,810.90
<b>Numar de unitati de fond in circulatie</b>	1,288,704.6859	121,264.7238	1,167,439.96
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	101.7550	100.0816	1.67

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA



Expert Control Intern  
Andreea OPREA



10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021 - BRD SIMPLU

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 scadentei cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	33.00	7-May-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.9983	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	170.763.20	0.00%	0.130%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	1.400.00	13-May-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.9570	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	7.244.499.45	0.08%	5.522%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	1.000.00	4-Jun-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.8656	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	5.174.642.47	0.05%	3.945%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	1.000.00	15-Jun-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.8483	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	5.174.642.47	0.05%	3.945%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	1.000.00	25-Jun-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.8149	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	5.174.642.47	0.05%	3.945%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	600.00	25-Jun-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.7810	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	3.104.785.48	0.03%	2.367%
RO1821DBN052	RO1821DBN052	30-Jun-21	1.000.00	25-Jun-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.7810	0.55	135.3425	-	100.7860	5.039.3000	5.174.642.47	0.05%	3.945%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	265.00	29-Sep-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	101.5021	0.01	3.5397	-0.6030	-	-	27.676.27	0.00%	0.021%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	100.00	2-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	101.7795	0.01	3.5397	-0.6584	-	-	10.466.09	0.00%	0.008%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	140.00	3-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	101.7885	0.01	3.5397	-0.6599	-	-	14.653.56	0.00%	0.011%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	2.000.00	18-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	101.3038	0.01	3.5397	-0.4615	-	-	208.764.03	0.04%	0.159%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	2.000.00	23-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	100.9993	0.01	3.5397	-0.3486	-	-	208.380.96	0.04%	0.159%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	271.00	7-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	101.3959	0.01	3.5397	-0.4661	-	-	28.311.25	0.00%	0.022%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	167.00	8-Dec-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	101.4049	0.01	3.5397	-0.4675	-	-	17.447.68	0.00%	0.013%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	6.774.00	15-Jan-21	12-Aug-20	12-Aug-21	4.00%	102.4780	0.01	3.5397	-0.7086	-	-	713.363.90	0.12%	0.544%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	969.00	14-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	100.5549	0.01	2.0041	-0.3097	-	-	99.079.62	0.02%	0.076%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	71.00	16-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	100.5458	0.01	2.0041	-0.3032	-	-	7.2259.31	0.00%	0.006%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	4.019.00	12-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	100.9657	0.01	2.0041	-0.5008	-	-	411.823.31	0.06%	0.314%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	1.006.00	14-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	101.0194	0.01	2.0041	-0.5224	-	-	103.116.06	0.02%	0.079%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	1.815.00	15-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	101.3792	0.01	2.0041	-0.7047	-	-	186.361.58	0.03%	0.142%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	900.00	18-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	100.9993	0.01	2.0041	-0.5091	-	-	92.244.91	0.01%	0.070%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	5.291.00	29-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	101.2044	0.01	2.0041	-0.5884	-	-	542.963.18	0.08%	0.414%
ROTHER9BTOYU8	ROTHER9BTOYU8	-	6.045.00	8-Feb-21	4-Dec-20	4-Dec-21	3.50%	101.2707	0.01	2.0041	-0.6033	-	-	620.649.48	0.10%	0.473%
<b>Total</b>														<b>34,511,179.40</b>		<b>26.307%</b>

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

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative in lei

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	Creștere zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
CITIGROUP GLOB	XS2307412473	-	22.00	22-Jun-21	29-Jun-21	29-Jun-22	2.30%	100.0000	31.94	63.89	-	-	-	11.001.405.56	13.58%	8.396%
GOLDMAN SACHS	XS1970503063	-	95.00	19-Mar-21	28-Mar-21	28-Mar-22	2.20%	100.0000	6.03	584.66	-	-	-	9.555.542.47	11.18%	7.284%
STARTS (Ireland) F	XS2328391714	-	22.00	29-Mar-21	19-Apr-21	2-Aug-21	2.25%	100.0000	30.82	2250.00	-	-	-	11.049.500.00	22.00%	8.423%
<b>Total</b>														<b>31,606,448.03</b>		<b>24.093%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Bank of America Ce	20.00	11-Mar-21	22-Mar-21	22-Sep-21	1.94%	100.0000	26.94	2,667.5000	-	10,053,350.00	0.00%	7.663%
<b>Total</b>										<b>10,053,350.00</b>		<b>7.663%</b>

**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	3.333.38	0.003%
Banca Romaneasca	41.336.71	0.032%
BRD Groupe Societ	24.33	0.000%
FIRST BANK	1.521.50	0.001%
ING BANK NV AMS	3.515.00	0.003%
Libra Internet Bank	1.055.73	0.001%
<b>Total</b>	<b>50,786.65</b>	<b>0.039%</b>

**2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR**

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in
		BNR EUR/RON		activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	26.74	4.9267	131.74	0.000%
Banca Romaneasca	-	4.9267	-	-
BRD Groupe Societ	723,850.24	4.9267	3,566,192.98	2.718%
FIRST BANK	-	4.9267	-	-
ING BANK NV AMS	250,000.00	4.9267	1,231,675.00	0.939%
ING BANK NV AMS	-	4.1425	-	-
Libra Internet Bank	-	4.9267	-	-
<b>Total</b>			<b>4,797,999.72</b>	<b>3.657%</b>

**4. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD**

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in
		BNR USD/RON		activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societ	-	4.1425	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

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

**1. Depozite bancare denominate in LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Banca Romaneasca	8-Jun-21	8-Jul-21	1.35%	2,000,000.00	73.97	1,701.37	2,001,701.37	1.526%
Banca Romaneasca	8-Jun-21	8-Jul-21	1.35%	2,000,000.00	73.97	1,701.37	2,001,701.37	1.526%
BRD Groupe Societ	30-Jun-21	1-Jul-21	0.35%	2,502,541.19	24.33	24.33	2,502,565.52	1.908%
<b>Total</b>							<b>6,505,968.26</b>	<b>4.959%</b>

**XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate**

**2. Contracte swap evaluare in functie de cotație**

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație	Valoare totala	Pondere in
					contraparte		activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societ	710,000.00	10-Jun-21	14-Jul-21	30-Jun-21	0.0031	-709.71	-0.001%
ING BANK NV AMS	250,000.00	8-Jun-21	12-Jul-21	30-Jun-21	0.0026	249.92	0.000%
<b>Total</b>						<b>-459.79</b>	<b>0.000%</b>

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

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	%	%
RO1821DBN052 R	REPO	967.00	24-Jun-21	26-Jul-21	5,172.1906	-0.19	-	-1.36	-5,002.821.23	0.05%	-3.814%
ROXQ4R7TQQF6 R	REPO	2,019.00	29-Jun-21	29-Jul-21	4,953.0492	-0.19	-	-0.39	-10,000.984.12	2.99%	-7.624%
RO13DSWPCDX9	T-BILL	1,016.00	4-Feb-21	7-Feb-22	98.3440	0.23	32.5286	-	5,028.924.23	0.70%	3.833%
RO9HZMHYK3C4	T-BILL	1,579.00	10-Dec-20	13-Dec-21	97.6636	0.32	63.8659	-	7,811.385.44	1.54%	5.954%
ROA8164VBSR4	T-BILL	307.00	3-Sep-20	6-Sep-21	97.4390	0.35	104.4804	-	1,527.764.12	0.37%	1.165%
ROEFSMG992C5	T-BILL	920.00	7-Jan-21	10-Jan-22	97.8912	0.29	49.5336	-	4,548.566.14	1.13%	3.467%
ROHMLZPNKQ83	T-BILL	123.00	2-Jul-20	5-Jul-21	97.0094	0.41	147.8868	-	614.797.89	0.10%	0.469%
ROJ9TJQBM3Y4	T-BILL	1,025.00	2-Nov-20	3-Nov-21	97.5004	0.34	82.0610	-	5,081.008.07	1.25%	3.873%
ROVGCWMT014	T-BILL	1,019.00	13-May-21	16-May-22	98.1144	0.26	11.6555	-	5,010.805.63	0.52%	3.820%
ROX6NQ24M2X4	T-BILL	814.00	11-Mar-21	21-Feb-22	98.2582	0.25	27.4219	-	4,021.430.19	0.98%	3.065%
ROXQ4R7TQQF6	T-BILL	2,021.00	7-Jun-21	10-Jan-22	98.9862	0.24	5.1869	-	10,013.038.20	2.99%	7.633%
<b>Total</b>									<b>28,653,914.56</b>		<b>21.842%</b>

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

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	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	RO1821DBN052	30-Jun-21	967.00	7-May-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.9983	0.55	-	135.34	100.7860	5,039.3000	5,003.879.27	0.05%	3.814%
Ministerul Finantelor	ROXQ4R7TQQF6	-	2,019.00	7-Jun-21	9-Jun-21	10-Jan-22	-	98.9862	0.24	5.1869	-	-	-	10,003.129.21	2.99%	7.625%
<b>Total</b>														<b>15,007,008.48</b>		<b>11.439%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Andreea OPREA  
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMPLU la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 30.06.2021</b>		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
<b>Tranzactii Repo</b>	- RON 15,003,805.35	- 11.44%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- <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>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 15,003,805.35	- 11.44%
2. J.P. Morgan		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, obligatiuni corporative	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- <i>scadenta garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<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>	RON 15,007,008.45	11.44%
<i>peste un an</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMPLU la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 15,007,008.45	11.44%
eur		
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	- RON 10,000,984.12	- 7.62%
intre o luna si trei luni	- RON 5,002,821.23	- 3.81%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
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	Romania	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii Reverse Repo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMPLU la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agreate</i>		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	-RON 2,090.69	-0.002%
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		



## 12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii – BRD SIMPLU

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>26,896,260.26</b>	<b>6,505,968.26</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	26,896,260.26	6,505,968.26
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>84,778,060.05</b>	<b>139,239,569.88</b>
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	83,225,233.19	134,351,443.51
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,552,826.86	4,888,126.37
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>1,562,545.38</b>	<b>15,097,151.64</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>83,215,514.67</b>	<b>124,142,418.24</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>110,111,774.92</b>	<b>130,648,386.50</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioada mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

## GROUPE SOCIETE GENERALE

I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	109,029,190.61	128,870,470.36
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	532,665.26	1,822,959.02
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	524,257.04	464,421.65
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	549,919.05	461,960.37
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	524,257.04	971,424.90
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>110,111,774.92</b>	<b>130,648,386.50</b>

Administrator,

 Mihai PURCĂREA  
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA  
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



### 13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor – BRD SIMPLU

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>17,713.03</b>	<b>2,255,148.48</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	290,213.79
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	10,861.32	1,667,912.82
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	6,851.71	297,021.87
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>3,266.20</b>	<b>1,793,188.12</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	308,859.80
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	37.00	1,198,025.01
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	3,207.20	284,584.69
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	22.00	1,639.69
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	78.93
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>- câștig (rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>14,446.83</b>	<b>461,960.36</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Administrator,

 Mihai PURCĂREA  
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA  
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

