

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD USD FOND
ANUL - 2019



Dragă investitorule,

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 spre administrare.

Anul 2019 a fost un an bun atât pentru economia globală, cât și pentru evoluția piețelor financiare care au înregistrat în cea mai mare parte evoluții favorabile pentru investitori. Pe plan local, deși anul a început cu un grad mare de incertitudine în ceea ce privește cadrul legislativ și politic, economia a continuat să înregistreze o creștere puternică, de peste 4%. Piețele financiare locale au înregistrat o volatilitate puternică în prima parte a anului, însă evoluțiile ulterioare au fost favorabile, piața locală de acțiuni înregistrând un avans de peste 30% pentru principalii indici, iar cotațiile titlurilor emise de România, atât în RON cât și în EUR, au înregistrat aprecieri importante de preț.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an, toate fondurile administrate înregistrând randamente pozitive, între 3.3% și 30,5%, în funcție de gradul de risc și moneda aleasă. Performanța obținută în 2019 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management S.A.I. primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Fiannciară.

Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară 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.

Astfel, în cursul anului 2019, am lansat o nouă strategie investițională care completează oferta noastră de produse: fondul de investiții BRD Global (fostul BRD Index) a fost reorientat către piețele financiare globale, în special prin expuneri pe piețele de acțiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia.

Anul 2020 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.

CUPRINS

1. <i>Informații generale</i>	3
2. <i>Evoluția macroeconomică în anul 2019</i>	4
3. <i>Obiectivele de investiții</i>	6
4. <i>Politica de investiții</i>	8
5. <i>Managementul riscului</i>	10
6. <i>Situații financiare ale FDI BRD USD FOND</i>	11
7. <i>Schimbări semnificative în prospectul de emisiune</i>	12
8. <i>Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă</i>	14
9. <i>Politica de remunerare</i>	15
10. <i>Evenimente ulterioare datei de raportare</i>	17
11. <i>Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 – 31.12.2019</i>	18
12. <i>Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2019</i>	18
13. <i>Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare</i>	18
14. <i>Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii</i>	18
15. <i>Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor</i>	18

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD USD Fond (denumit în cele ce urmează „BRD USD Fond”) în anul 2019.

BRD USD Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 87/04.06.2015 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.06.2015, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

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 anul 2019

Pe plan global, anul 2019 a adus o încetinire a creșterii economice și o amplificare a riscurilor politice pe fondul incertitudinilor generate de războiul tarifelor vamale dintre SUA și China sau a Brexitului. În acest context, cele mai mari bănci Centrale ale lumii (FED – Banca Centrală din SUA și BCE – Banca Centrală Europeană) au implementat o nouă rundă de relaxare a politicii monetare: FED a tăiat de trei ori rata dobânzii cheie și BCE a dus ratele de dobândă și mai mult în teritoriul negativ (prin reducerea ratei dobânzii la facilitatea de depozit și reluarea programului de achiziții de active). Această relaxare a politicilor monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să înregistreze evoluții pozitive în decursul anului 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni cât și acțiuni, au înregistrat evoluții pozitive în anul 2019. Și obligațiunile corporative au avut un an favorabil, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

Pe plan local, anul 2019 s-a caracterizat printr-o creștere economică solidă (4,1%), dar și o lărgire a dezechilibrelor macroeconomice (deficitul bugetar și deficitul de cont curent). Anul 2019 a debutat într-o notă negativă din cauza Ordonanței de Urgență nr. 114 (adoptată la finalul anului 2018) care impunea în forma inițială, printre altele, o taxă semnificativă asupra activelor bancare (inclusiv asupra deținerilor de titluri de stat). În aceste condiții, performanța titlurilor de stat în RON a fost nefavorabilă la începutul anului 2019, fiind consemnate creșteri importante ale randamentelor. Evoluția acestora nu a fost favorizată nici de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a speriat investitorii străini.

Modificarea semnificativă a Ordonanței de Urgență nr. 114 a îmbunătățit sentimentul investitorilor față de titlurile de stat în RON ducând la o scădere a randamentelor la finalul semestrului I. Pe de altă parte, înrăutățirea fundamentelor macroeconomice și creșterea incertitudinii privind politica fiscală au dus la o nouă creștere a randamentelor titlurilor de stat în RON în semestrul al doilea. Performanța titlurilor de stat în RON s-a îmbunătățit totuși pe finalul anului 2019 în condițiile schimbării Guvernului, evoluție privită cu optimism de către investitori în contextul mult așteptatei consolidări fiscale (dar care încă nu a început să se materializeze).

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și USD au înregistrat o performanță bună în anul 2019. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a

deține aceste obligațiuni s-a diminuat. În plus, România a reușit să emită de două ori Eurobonduri pe piețele externe în 2019 (în martie și iulie) înregistrându-se în ambele ocazii un interes ridicat din partea investitorilor.

Produsul Intern Brut (PIB) real a avansat cu 4,1% în 2019 față de 2018, depășind așteptările analiștilor formulate la începutul anului. Consumul populației a rămas pe un trend ascendent solid, fiind susținut de creșterea rapidă a veniturilor. Mai mult, și investițiile brute au înregistrat o performanță bună în 2019, susținând avansul economiei, în timp ce creșteri au fost înregistrate atât în cazul sectorului public cât și a celui privat. Pe de altă parte, atât performanța industriei cât și a exporturilor de bunuri și servicii a fost scăzută în anul 2019, determinată de încetinirea creșterii economice la nivel global, care afectat și principalii parteneri comerciali ai României.

Evoluția prețurilor de consum a continuat să constituie o preocupare în anul 2019, în condițiile în care rata inflației s-a menținut deasupra limitei superioare (3,5%) a intervalului de variație țintit de BNR (1,5% - 3,5%) în cea mai mare parte a anului, atingând un nivel de 4,1% în luna decembrie 2019. Mai mult, presiunile inflaționiste (cele determinate de evoluția cererii interne) s-au intensificat pe parcursul anului 2019, rata inflației de bază CORE3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor, tutun și alcool) crescând până la 3,7% în decembrie 2019 de la 2,5% în decembrie 2018.

Relaxarea fiscală din ultimii ani, în principal creșterile rapide de pensii și de salarii în sectorul public, a dus la un salt amplu al deficitului bugetar în 2019, la 4,6% din PIB, acesta fiind cel mai ridicat nivel înregistrat în ultimii opt ani. Materializarea unui derapaj fiscal în anul 2019 a fost sancționată de agenția de rating S&P care în luna noiembrie a revizuit perspectiva ratingului suveran (BBB-) la „negativă”, de la „stabilă”.

Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, fiind una dintre puținele țări din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. Deficitul de cont curent a însumat 10,5 mld. EUR în 2019, ceea ce reprezintă aproximativ 4,7% din PIB, în creștere față de 4,4% din PIB în 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

Banca Națională a României (BNR) a păstrat neschimbată rata dobânzii de referință la 2,5% pe parcursul anului 2019. Totuși, politica monetară a fost de facto mai restrictivă dată fiind menținerea ratelor de dobândă din piața monetară (ROBOR) peste nivelul ratei dobânzii cheie pe tot cuprinsul anului trecut, în condițiile în care BNR a exercitat în permanență un control ferm asupra excesului de lichiditate din piața monetară. Astfel, România a înregistrat în continuare un diferențial de dobândă pozitiv față de celelalte economii din regiune, o primă de risc mai mare fiind necesară în condițiile deteriorării fundamentelor macroeconomice interne.

Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere față de euro în anul 2019, mai evidente la începutul anului în condițiile îngrijorărilor cu privire la Ordinanța de Urgență nr.114. Pe ansamblu, deprecierea monedei naționale în 2019 poate fi catalogată ca fiind moderată (aproximativ 3% față de euro), evoluția leului fiind favorizată de nivelul ridicat al ratelor de dobândă.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Produsul intern brut (% an/an)	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4
Producția industrială (% an/an)	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2
Dinamica salariilor nete (% an/an)	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0
Rata șomajului (%)	4.20	3.90	4.00	3.90	3.80
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2
Inflație (% an/an)	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84
Dobânda de politică monetară	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40
Robor 3 luni (% valori la finalul lunii)	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23

	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4	3.2	4.2
Producția industrială (% an-la-an)	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2	-5.8	-7.4
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0	14.6	13.8
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.2	3.9	4.0	3.9	3.8	4.1	3.9
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18

Sursa: INS, MFP, BNR, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile în USD de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și de capital, asigurând o lichiditate optimă și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Fondul fiind denominat în USD se adresează cu precădere investitorilor care urmăresc o expunere față de moneda americană.

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 prestabilite.

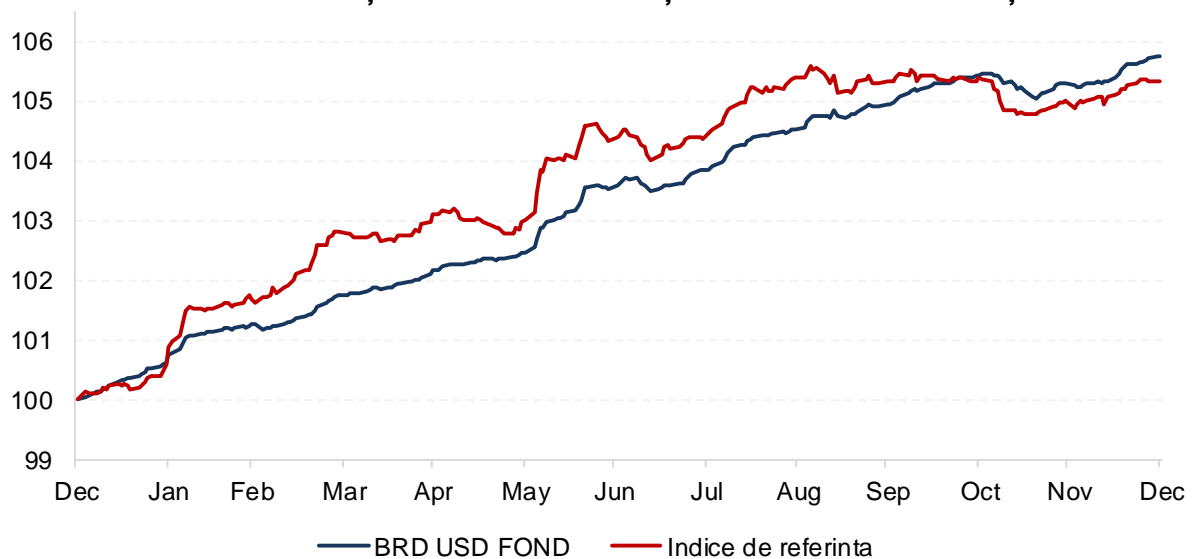
Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, prin selectarea investițiilor adecvate. Stabilitatea performanțelor și minimizarea riscurilor se realizează și printr-o diversificare a investițiilor din portofoliul Fondului.

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.

Pe parcursul anului 2019, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond a crescut cu 5,76%.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință¹.

Performanța BRD USD Fond față de indicele de referință



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie 2019 a fost 113,0231 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 12,5%.

Pe parcursul anului 2019, activul net al Fondului a crescut cu 36,1 milioane USD, adică cu 115,6%, ajungând la 67,3 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor fondului la data de 31.12.2019 este prezentată în Anexa 1.

Valoarea unitară a activului a înregistrat un nivel minim în data de 03.01.2019 (106,9264 USD), iar nivelul maxim a fost înregistrat în data de 31.12.2019 (113,0231 USD).

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

Situația valorii unitare a activului net, este prezentată în Anexa 1.

Numărul de investitori la data de 31.12.2019 a fost de 1264 investitori, din care 1233 persoane fizice și 31 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește plasamente preponderente în instrumente ale pieței monetare și instrumente de credit pe termen scurt și mediu. În luarea deciziilor de investire, sunt avute în vedere criteriile de lichiditate și risc. Politica de investiții a Fondului permite alocarea de până la 100% din active în instrumente monetare și cu venit fix. Fondul nu poate investi în acțiuni.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a crescut în mod continuu pe parcursul anului 2019. Astfel, de la o pondere de 33,8% la sfârșitul anului 2018, titlurile de stat au ajuns la 54,5% la finalul lunii iunie 2019 și au încheiat anul 2019 cu o pondere de 61,1%. O pondere mai mare au avut pe tot parcursul anului obligațiunile guvernamentale denumite în USD (34% din totalul activelor la finalul lunii decembrie), însă și titlurile de stat denumite în euro au avut o pondere importantă (27,1% din totalul activelor la finalul lunii decembrie). Din perspectiva emitentului, Fondul a avut în continuare cea mai mare expunere pe obligațiunile emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (52,9% din totalul activului fondului). Fondul a avut expunere importantă și pe alți emitenți de obligațiuni guvernamentale din Europa, după cum indică ponderile în total active înregistrate la finalul lunii decembrie 2019: Croația (2,2%), Muntenegru (1,8%) sau Italia (1,5%).

Totodată, pe parcursul anului, Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale, deoarece intrările nete au generat o diluare a ponderii deținerilor existente. Astfel, de la un nivel de 2,5% înregistrat în decembrie 2018, ponderea acestor titluri în activul total a scăzut la 1,5% la iunie 2019 și, respectiv, la 1,1% la finalul lunii decembrie 2019. Toate deținerile de obligațiuni municipale au fost reprezentate în continuare de obligațiunile emise de către Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României.

Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât USD) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni specifice.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a urmat un constant trend descendent pe parcursul anului 2019. De la o pondere de 55,1% înregistrată la sfârșitul lunii decembrie 2018, s-a ajuns la 37,3% în luna iunie 2019, reducându-se și mai mult până la finalul anului 2019 (32,2%). O parte din scăderea ponderii este explicată de rambursarea unor obligațiuni corporative, cum ar fi două obligațiuni emise de către banca americană Citigroup în valoare totală de 1,7 milioane USD, cei 600 de mii EUR în obligațiuni emise de către banca turcă Yapi Ve Kredi Bankasi sau cei 493 de mii USD în obligațiuni emise de către Mol Group Finance din Ungaria. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative putem menționa cele 600 mii EUR în obligațiuni emise de către Alpha Bank România. Aceste obligațiuni cu o maturitate de 5 ani au reprezentat o premieră pentru piața bancară românească fiind primele obligațiuni

ipotecare emise de către o bancă din România. Agenția de rating Moody's le-a acordat un rating Baa2, cu o clasă peste cel al României având în vedere că sunt garantate de un portofoliu de credite ipotecare acordate de către bancă. Fondul a mai cumpărat și obligațiuni emise de către emitentul SPIRE, având maturități în anii 2028, 2029, 2031, 2034 și 2035 pentru o sumă totală de circa 2,3 milioane EUR.

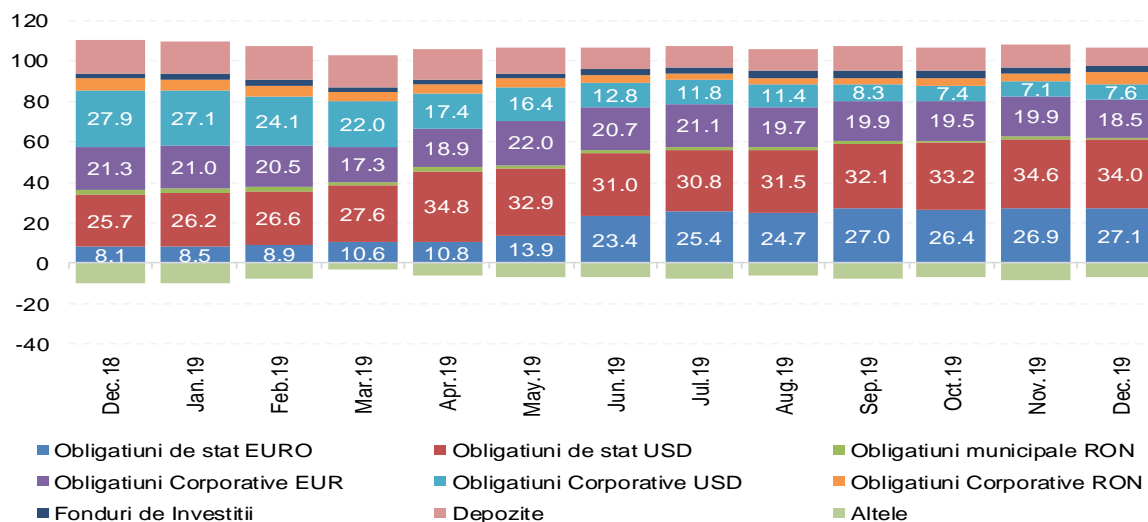
Principalele dețineri de obligațiuni corporative sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țară ²	Pondere în total active - dec. 2019 (%)	Pondere în total active – dec. 2018 (%)
SPIRE	Luxemburg	4.6	0.0
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	3.5	5.1
Banca Comercială Română	România	2.4	0.0
International Investment Bank	Supranațional	1.9	0.7
Nepi Rockcastle	România	1.7	2.1
Unicredit Bank AG	Germania	1.5	3.2
Black Sea Development Bank	Supranațional	1.4	2.3
General Electric	SUA	1.2	4.1
Nomura International Funding	Japonia	1.2	1.1
ABN AMRO	Olanda	1.1	2.4

Expunerea Fondului pe depozite bancare a urmat un constant trend descendent pe parcursul anului 2019. Astfel, de la 16,3% la sfârșitul anului 2018, depozitele bancare au ajuns să reprezinte doar 11,1% la sfârșitul lunii iunie 2019, reducându-se ulterior până la 9,2% la finalul lunii decembrie 2019. Și utilizarea operațiunilor repo a fost în scădere în anul 2019, deoarece subscrierile nete au fost substanțiale. De la o pondere de -12,4% la sfârșitul anului 2018, operațiunile repo mai reprezentau doar -7,4% la finalul luni decembrie 2019.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului poate fi vizualizată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD USD Fond (% din total active)



² Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut expuneri și pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul lunii decembrie 2019 primele cinci țări, altele decât România din punct de vedere al emitentului pe care fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (milioane USD)
Franța	4.8	3.2
Statele Unite ale Americii	4.4	3.0
Marea Britanie	3.4	2.3
Supranațional	3.4	2.3
Olanda	3.0	2.0

5. Managementul riscului

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

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

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

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

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

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global pandemia COVID19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare. Măsurile luate de guverne pentru frânarea extinderii pandemiei contribuie și ele la reducerea riscului operațional generat în acest context. BRD Asset Management S.A.I. monitorizează atent toate riscurile suplimentare care se manifestă în contextul pandemiei la nivelul Fondului, reușind să minimizeze impactul acestora cu perspective de menținere sub control în continuare a situației.

6. Situații financiare ale FDI BRD USD FOND

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD USD FOND aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2019.

Variațiile pozitive ale situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și a veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2019, față de 31 decembrie 2018, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2019 cu 115,6%, ajungând la 67,3 milioane USD.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 44%, iar diferența de 56% este constituită de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele pe termen lung, în valoare de 22.593.287 RON, sunt evidențiate pe poziția – Depozite plasate la bănci – înregistrând o creștere semnificativă față de anul 2018.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni guvernamentale în procent de aproximativ 64%, obligațiuni corporative în procent de 33%, în depozite bancare, investiții în titluri de participare neadmise la tranzacționare reprezintă 1%, investiții în titluri de participare listate reprezintă 2%.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2019 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2019, în valoare de 18.050.583RON (2018: 7.066.975RON).**

Creșterea rezultatului net aferent anului 2019 este determinat de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului și de realizarea plasamentelor în instrumente financiare care au generat un câștig net semnificativ.

FDI BRD USD FOND a înregistrat în anul 2019 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 24% față de anul 2018, creșterea a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare (2019: În anul 2019 nu au fost înregistrate modificări a valorii procentuale a comisionului de administrare

pentru fondurile administrate).

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli generale” sunt cuprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune (în proporție de 15%), cheltuielile de audit (în proporție de 4%) și cheltuielile către Autoritatea de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 81%).

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În al doilea semestru al anului 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori. Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 08 octombrie 2019. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro, privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Modificarea denumirii fondului deschis de investiții BRD Index, administrat de BRD Asset Management S.A.I., în FDI BRD Global;
2. Aduăgarea unui nou fond în lista de fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I.: FDI BRD Simplu;
3. Modificarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
4. Introducerea unei noi clase de unități de fond, denominată în EUR pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
5. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondurilor;
6. Adăugarea unui paragraf nou – ”Profilul investitorului”;
7. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
8. Actualizarea documentelor în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014: regulile de evaluare a activelor Fondurilor, limitele investiționale, limita maximă de toleranță a materialității erorii de calcul;
9. Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare, precum: prevederi referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului, descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018, nivelul comisioanelor;
10. Este inclusă posibilitatea de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, cu condiția aprobării A.S.F.;

11. Includerea punctului 3.3.7 referitor la situațiile în care Fondul poate beneficia de împrumuturi;
12. Reformularea punctului 3.3.3 – „Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
13. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
14. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
15. Includerea, în cadrul drepturilor investitorilor a dreptului investitorului de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar;
16. Detalierea caracteristicilor unităților de fond;
17. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);
18. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrisă în alte Fonduri Administrate;
19. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
20. Pentru evaluarea deținerilor din conturile curente, se menționează că „operațiunile sunt reflectate în activ în funcție de data contabilă (data efectivă a operațiunii)”;
21. Se produc următoarele modificări asupra comisioanelor suportate de Fond:
 - Modificarea comisionului de depozitare de la 0.15%/an aplicat la ANCC maxim 25.000 EUR pe an la 0.07%/an aplicabil la valoarea medie lunară a activului net maxim 65.000 EUR pe an;
 - Se detaliază comisioanele de custodie conform contractului de depozitare;
 - Comisioanele de corporate action nu mai sunt suportate de Administrator;
 - Se detaliază toate comisioanele suportate de Fond;
 - Sunt introduse noi tipuri de cheltuieli în sarcina Fondului: costuri de emisiune, costuri aferente codului LEI și cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicence Agreement;
 - Modificarea valorii maxime a comisionului de administrare pentru FDI BRD Index (Global) de la 1.5% la 3% pe an;
22. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
23. Includerea, în cadrul obligațiilor investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
24. Actualizarea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;

25. Eliminarea din prospectele de emisiune a prevederilor referitoare la regulile de evaluare a activelor și la metoda de calcul a valorii activului net, acestea fiind păstrate în regulile fondurilor, documente care fac parte integrantă din prospecte;
26. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor, conform prevederilor Regulamentului 2/2018;
27. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
28. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018: modificările autorizate de A.S.F. sunt publicate pe site-ul Administratorului.
29. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative.
30. Modificarea contractelor de societate ale fondurilor în conformitate cu modificările aduse prospectelor de emisiune și regulilor fondurilor.
31. Modificarea documentelor „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectelor de emisiune.

Începând cu autorizarea prospectelor de emisiune ale Fondurilor Administrate, de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din data de 24.09.2010, fondurile au posibilitatea de a investi în state terțe din zona G7 (Canada, Japonia și SUA) cu îndeplinirea cerințelor legale specifice.

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în decursul anului 2019 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Actualizarea principiilor de guvernanză corporativă în conformitate cu modificările aduse prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016: i. A fost introdusă obligația de a anexa situațiilor financiare informații relevante privind remunerarea; ii. Au fost introduse prevederi privind activitatea Comitetului de Remunerare; iii. A fost introdusă obligația reviziei anuale a Politicii de remunerare; iv. A fost introdusă prevederea privind aplicarea de principii și politici de guvernanză internă similare cu cele ale societății-mamă;
- 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 guvernanză corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Codul de guvernanză, Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul 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., Proceduri privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, proceduri privind administrarea riscurilor;

- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- Înființarea Comitetului de Nominalizare, format din membrul independent al Consiliului de Administrație și un membru HR. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților privind selecția, monitorizarea și succesiunea membrilor organului de conducere (Consiliul de Administrație și Conducerea executivă) și a evaluării adecvării persoanelor cu funcții cheie;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura de adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;

În cursul anului 2019, 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 2019, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este o pârghie importantă de motivare a personalului, fiind esențial ca modul de formulare a acesteia să fie clar și accesibil tuturor angajaților;
- Includerea unor mențiuni conform cărora eficiența și performanța politicii de remunerare sunt asigurate prin corelarea componentelor acesteia cu rezultatele generale ale S.A.I.;
- Includerea mențiunii privind atenția specială acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.;
- Introducerea unei noi posibilități în care se poate efectua plata părții amânate în cazul încetării contractului: în caz de transfer la o altă entitate din cadrul Grupului Societe Generale;
- Introducerea la personalul identificat a poziției de Expert Produs și Proces ca urmare a înființării unei noi structuri;

- Includerea mențiunii privind analiza de o manieră independentă a politicilor și practicilor de remunerare, precum și a stimulentele oferite de S.A.I. de către Comitetul de remunerare;
- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia;
- Includerea mențiunii conform căreia Consiliul de Administrație, la recomandarea Comitetului de Remunerare, aprobă și revizuieste periodic principiile politicii de remunerare și regulile de aplicare a principiilor și este responsabil pentru a urmări corecta implementare a acestora;
- Alinierea personalului identificat la modificarea de organigramă.

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, echilibrată 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

Începutul acestui an ne-a pus față în față cu un nou risc - pandemia COVID19 - care a apărut într-un număr mare de țări de pe glob, inclusiv în România. Acesta este un eveniment care nu ajustează situațiile financiare aferente anului 2019.

Răspândirea acestui virus a condus la afectarea puternică a activităților economice și a piețelor financiare, iar măsurile de mitigare a răspândirii lui luate de autorități au dus la o scădere puternică a activității economice și a piețelor financiare.

Pandemia COVID19 a condus la scăderea prețurilor de piață pentru acțiuni și a altor active financiare deținute de fondurile aflate în gestiune și retrageri din fonduri. La data întocmirii situațiilor financiare ale Societății, scăderea valorii de piață a activelor aflate în gestiune, comparativ cu nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2019 este de aproximativ 25%. În ceea ce privește performanța fondurilor, au fost înregistrate rezultate negative care au variat de la -2.3% până la -21%, în funcție de tipul fondului și moneda acestuia de funcționare.

Există încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei COVID19 și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare. În consecință, există o gamă largă de scenarii rezonabile care pot fi luate în considerare, unele dintre acestea având un impact negativ asupra fondurilor administrate, generând un impact negativ asupra veniturilor companiilor.

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD USD FOND 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
I	Total active	100.09%	100.00%	47,450,932.34	197,334,192.32	100.09%	100.00%	67,296,277.28	286,735,978.23	89,401,785.91
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.63%	82.56%	39,174,598.85	162,915,404.24	87.16%	87.09%	58,605,984.18	249,708,377.39	86,792,973.16
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:	4.35%	4.35%	2,063,663.39	8,582,156.94	6.95%	6.94%	4,671,587.27	19,904,699.04	11,322,542.10
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%	729,478.28	3,033,681.32	0.00%	0.00%	731,793.45	3,118,025.53	84,344.21
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	2.81%	2.81%	1,334,185.11	5,548,475.62	5.86%	5.85%	3,939,793.82	16,786,673.51	
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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:	78.28%	78.21%	37,110,935.46	154,333,247.30	80.21%	80.14%	53,934,396.91	229,803,678.35	75,470,431.06
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	30.16%	30.13%	14,297,305.23	59,458,203.26	26.34%	26.32%	17,710,453.35	75,460,699.63	16,002,496.37
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	48.12%	48.08%	22,813,630.23	94,875,044.04	53.87%	53.83%	36,223,943.56	154,342,978.72	59,467,934.68
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	5.89%	5.89%	2,792,870.79	11,614,711.75	0.00%	0.00%	-	-	(11,614,711.75)
2.1	obligatiuni corporative necotate INCA	0.00%	0.00%	1,480,410.61	6,156,583.60	0.00%	0.00%	-	-	(6,156,583.60)
2.2	obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.3	obligatiuni mde stat necotate INCA	0.00%	0.00%	1,312,460.18	5,458,128.15	0.00%	0.00%	-	-	(5,458,128.15)
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	1.20%	1.20%	569,317.21	2,367,619.48	0.00%	0.00%	-	-	(2,367,619.48)
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	1.20%	1.20%	569,317.21	2,367,619.48	0.00%	0.00%	-	-	(2,367,619.48)
4	Produce 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	11.11%	11.10%	5,268,275.79	21,909,178.53	9.24%	9.24%	6,215,541.38	26,483,178.71	4,574,000.18
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.11%	11.10%	5,268,275.79	21,909,178.53	9.24%	9.24%	6,215,541.38	26,483,178.71	4,574,000.18
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%	-	-	-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD USD FOND 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.12%	0.12%	56,829.64	236,337.42	-0.50%	-0.50%	(338,247.88)	(1,441,206.57)	(1,677,543.99)
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	0.12%	0.12%	56,829.64	236,337.42	-0.50%	-0.50%	(338,247.88)	(1,441,206.57)	(1,677,543.99)
7 Conturi curente si numerar	1.60%	1.60%	758,242.41	3,153,302.71	1.04%	1.04%	701,928.21	2,990,775.72	(162,526.99)
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	-0.98%	-0.98%	(466,696.34)	(1,940,850.07)	-0.21%	-0.21%	(139,618.18)	(594,885.14)	1,345,964.93
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	1.23%	1.23%	582,150.51	2,420,989.33	7.24%	7.24%	4,869,759.34	20,749,070.60	18,328,081.27
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-4.61%	-4.61%	(2,186,196.69)	(9,091,736.17)	-7.45%	-7.44%	(5,009,377.52)	(21,343,955.74)	(12,252,219.56)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	2.40%	2.40%	1,137,349.84	4,729,896.78	0.00%	0.00%	-	-	(4,729,896.78)
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.50%	2.50%	1,187,494.00	4,938,431.30	3.12%	3.12%	2,100,739.44	8,950,830.61	4,012,399.31
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.03%	13,505.23	56,164.20	0.00%	0.00%	-	-	(56,164.20)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-4.02%	-4.01%	(1,903,505.24)	(7,916,107.24)	0.22%	0.22%	149,950.13	638,907.51	8,555,014.76
12.1 Subscrieri nealocate	-0.18%	-0.17%	(83,000.00)	(345,172.10)	-0.12%	-0.12%	(82,461.00)	(351,349.83)	(6,177.73)
12.2 Sume in curs de decontare	-3.64%	-3.63%	(1,723,702.37)	(7,168,361.05)	0.00%	0.00%	-	-	7,168,361.05
12.3 sume in tranzit	0.00%	0.00%	(148.54)	(617.73)	0.00%	0.00%	2.80	11.93	
12.4 Sume in marja	-0.20%	-0.20%	(96,654.33)	(401,956.36)	0.35%	0.35%	232,408.33	990,245.41	1,392,201.77
II Total obligatii	0.09%	0.09%	41,403.68	172,185.48	0.09%	0.09%	58,767.73	250,397.54	78,212.06
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.06%	0.06%	29,374.19	122,158.44	0.07%	0.07%	45,675.41	194,613.79	72,455.34
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	5,451.06	22,669.32	0.01%	0.01%	4,529.48	19,299.21	(3,370.11)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	238.99	993.89	0.00%	0.00%	-	-	(993.89)
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 comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	3,697.62	15,377.29	0.01%	0.01%	5,214.84	22,219.39	6,842.10
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	823.56	3,424.94	0.00%	0.00%	856.38	3,648.86	223.92
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	270.00	1,150.42	1,150.42
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	1,818.26	7,561.60	0.00%	0.00%	2,221.62	9,465.88	1,904.28
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	47,409,528.66	197,162,006.84	100.00%	99.91%	67,237,509.55	286,485,580.69	89,323,573.85

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 31.12.2019

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului	Diferente
Valoare activ net	67,237,509.55	31,187,704.69	36,049,804.86
Numar de unitati de fond in circulatie	594,900.5135	291,840.3485	303,060.16
Valoare unitara a activului net	113.0231	106.8656	6.16

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



BRD USD FOND – Situația detaliată a activelor 31.12.2019

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

5.2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	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/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
Autonom Services S.A. (Rom)	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	150.00	8-Nov-19	12-Nov-19	12-Nov-20	4.45%	100.0000	0.12	6.08	0.0000	-	721,253.18	0.75%	0.252%
IMPACT DEVELOPER & CON	IIMP22E	ROIIMPCDBC030	-	10.00	15-Dec-17	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	100.0000	0.79	10.21	0.0000	-	239,453.08	0.40%	0.084%
IMPACT DEVELOPER & CON	IIMP22E	ROIIMPCDBC030	-	20.00	7-Nov-19	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	99.0000	0.83	10.21	2.2487	-	474,341.74	0.80%	0.165%
International Investment Bank	IIB21E	ROAB22JS4SS1	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-19	15-Oct-20	1.50%	100.0000	0.42	31.72	0.0000	-	958,892.15	0.03%	0.334%
Total														2,393,940.15		0.835%

5.3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/ obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	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/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	14.00	12-Dec-19	16-Dec-19	16-Dec-20	5.35%	100.0000	73.09	1,169,3986	0.0000	-	7,016,371.58	1.17%	2.447%
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDBC031	-	160.00	21-Sep-17	25-Dec-19	25-Mar-20	4.71%	100.0000	1.31	7.8500	0.0000	-	1,601,256.00	0.53%	0.558%
International Investment Bank	IIB22	ROSXS9T9K848	-	300.00	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	0.0000	-	3,019,900.00	0.60%	1.053%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	300.00	23-Apr-18	23-Apr-19	23-Apr-20	5.60%	100.0760	1.53	387.1038	-1.2854	-	3,118,025.53	0.54%	1.087%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	270.00	25-Jul-17	15-Jul-19	15-Jan-20	4.39%	100.0000	1.20	204.4657	0.0000	-	2,755,205.75	1.47%	0.961%
Total														17,510,758.86		6.107%

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

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

3.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative în 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	6.00	22-Feb-18	8-Mar-19	8-Mar-20	4.02%	100.0000	54.92	16420.49	0.0000	-	0.2347	3,098,522.96	3.00%	1.081%
Total														3,098,522.96		1.081%

3.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	lei	%	%		
Alpha Bank	XS1992938347	-	600.00	9-May-19	18-Nov-19	18-May-20	1.17%	100.0000	0.03	1.43	0.0000	-	4.7793	2,871,680.65	0.30%	1.002%
BANCO SANTANDER SA	XS1615065320	31-Dec-19	400.00	28-Jun-17	18-Nov-19	18-Feb-20	0.38%	100.1000	0.01	0.47	0.0000	100.4305	4.7793	1,920,840.18	0.08%	0.670%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-19	300.00	21-Jun-18	28-Jun-19	28-Jun-20	3.50%	100.0000	0.10	17.88	0.0000	109.9870	4.7793	1,602,622.37	0.08%	0.559%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-19	300.00	2-Oct-19	28-Jun-19	28-Jun-20	3.50%	110.2000	0.10	17.88	0.0000	109.9870	4.7793	1,602,622.37	0.08%	0.559%
CEZ AS	XS1912656375	31-Dec-19	200.00	13-Nov-18	21-Nov-19	21-Nov-20	0.88%	99.9300	0.02	0.98	0.0000	101.9530	4.7793	975,464.87	0.04%	0.340%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	31-Dec-19	150.00	7-Feb-19	15-Oct-19	15-Apr-20	5.00%	102.7000	0.14	10.56	0.0000	102.8665	4.7793	745,012.00	0.04%	0.260%
GLOBALWORTH REAL ESTA	XS1577957837	31-Dec-19	100.00	12-Jun-17	20-Jun-19	20-Jun-20	2.88%	100.0000	0.08	15.32	0.0000	105.3430	4.7793	510,786.54	0.02%	0.178%
GLOBALWORTH REAL ESTA	XS1799975922	31-Dec-19	500.00	18-Sep-19	29-Mar-19	29-Mar-20	3.00%	109.2500	0.08	22.79	0.0000	107.8365	4.7793	2,631,367.61	0.09%	0.918%
NE PROPERTY B.V.	XS1325078308	31-Dec-19	100.00	24-May-19	26-Feb-19	26-Feb-20	3.75%	104.4500	0.10	31.75	0.0000	104.0535	4.7793	512,475.56	0.03%	0.179%
NE PROPERTY B.V.	XS1722898431	31-Dec-19	500.00	16-Nov-17	23-Nov-19	23-Nov-20	1.75%	99.0510	0.05	1.86	0.0000	101.8150	4.7793	2,437,478.28	0.10%	0.850%
NE PROPERTY B.V.	XS1996435928	31-Dec-19	100.00	15-May-19	22-May-19	22-May-20	2.63%	98.1470	0.07	16.07	0.0000	105.1140	4.7793	510,049.59	0.02%	0.178%
NE PROPERTY B.V.	XS2063535970	31-Dec-19	300.00	2-Oct-19	9-Oct-19	9-Oct-20	1.88%	98.9270	0.05	4.30	0.0000	99.8095	4.7793	1,437,228.60	0.06%	0.501%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-19	300.00	18-Apr-19	15-Mar-19	15-Mar-20	2.00%	104.1080	0.05	15.96	0.0000	104.8930	4.7793	1,526,823.34	0.04%	0.532%
Nomura Bank INTL PLC	XS2061832254	-	200.00	26-Sep-19	10-Oct-19	10-Jan-20	1.20%	100.0000	0.03	2.70	0.0000	-	4.7793	958,440.84	1.82%	0.334%
Nomura International Funding	XS1725239435	-	500.00	17-Nov-17	30-Dec-19	30-Mar-20	1.00%	100.0000	0.03	0.03	0.0000	-	4.7793	2,389,716.55	8.33%	0.833%
SG Issuer	XS1619623886	-	700.00	20-Jun-17	28-Oct-19	27-Jan-20	1.52%	100.0000	0.04	2.74	0.0000	-	4.7793	3,354,676.71	6.44%	1.170%
SG Issuer	XS1983791663	-	10.00	11-Jun-19	25-Jun-19	2-Jun-20	1.65%	100.0000	2.29	426.25	0.0000	-	4.7793	2,410,021.77	5.00%	0.841%
SPIRE	XS1989712432	-	4.00	24-Apr-19	15-May-19	11-Mar-20	3.25%	100.0000	11.29	2550.35	0.0000	-	4.7793	2,438,405.56	4.17%	0.850%
SPIRE	XS2020708330	-	4.00	24-Jun-19	11-Dec-19	11-Mar-20	2.35%	100.0000	8.16	171.36	0.0000	-	4.7793	2,392,925.83	5.88%	0.835%
SPIRE	XS2028911019	-	2.00	10-Jul-19	24-Jul-19	18-Jul-20	2.68%	100.0000	9.31	1460.97	0.0000	-	4.7793	1,208,789.81	2.27%	0.422%
SPIRE	XS2029621815	-	4.00	10-Jul-19	31-Jul-19	3-Apr-20	3.35%	100.0000	11.63	1756.42	0.0000	-	4.7793	2,423,227.87	4.55%	0.845%
SPIRE	XS2079699232	-	4.00	7-Nov-19	22-Nov-19	29-Jan-20	2.59%	100.0000	9.01	360.28	0.0000	-	4.7793	2,396,537.49	4.55%	0.836%
SPIRE	XS2089308774	-	2.00	26-Nov-19	20-Dec-19	20-Jun-20	2.10%	100.0000	14.35	172.13	0.0000	-	4.7793	2,391,295.30	5.00%	0.834%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2019901656	-	3.00	20-Jun-19	10-Dec-19	10-Dec-20	1.64%	100.0000	4.56	95.67	0.0000	-	4.7793	1,435,161.64	2.73%	0.501%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	25-Jul-19	18-Jul-20	2.70%	100.0000	9.38	1462.50	0.0000	-	4.7793	1,208,804.47	2.50%	0.422%
Total														44,292,455.81		15.447%

3.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%	
ABN AMRO	XS1645476125	31-Dec-19	750.00	20-Dec-17	21-Oct-19	21-Jan-20	2.77%	100.8200	0.08	5.53	0.0000	100.5705	4.2608	3,231,508.19	0.17%	1.127%
Black Sea Trade and Develop	XS1405888576	10-Aug-18	500.00	28-Jul-16	6-Nov-19	6-May-20	4.88%	105.7500	0.10	7.45	-15.9342	103.1305	4.2608	2,179,012.92	0.10%	0.760%
Black Sea Trade and Develop	XS1405888576	10-Aug-18	200.00	24-Aug-16	6-Nov-19	6-May-20	4.88%	107.5030	0.10	7.45	-15.9342	103.1305	4.2608	871,605.14	0.04%	0.304%
Black Sea Trade and Develop	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-19	25-Jun-20	3.50%	99.5420	0.10	0.58	0.4763	-	4.2608	1,061,450.11	0.06%	0.370%
GENERAL ELECTRIC CAPIT	US36962GL367	-	100.00	15-Sep-17	15-Oct-19	15-Jan-20	2.30%	98.7000	0.07	4.99	4.4654	-	4.2608	424,567.67	0.06%	0.148%
GENERAL ELECTRIC CAPIT	US36962GL367	-	700.00	24-Oct-17	15-Oct-19	15-Jan-20	2.30%	98.7500	0.07	4.99	4.1667	-	4.2608	2,972,574.09	0.40%	1.037%
HSBC Bank PLC London	US404280AZ20	31-Dec-19	500.00	6-Dec-16	25-Nov-19	25-Feb-20	3.57%	102.2100	0.10	3.67	0.0000	101.8180	4.2608	2,176,946.39	0.05%	0.759%
Hungarian Development BA	XS0954674312	31-Dec-19	500.00	17-Aug-16	21-Oct-19	21-Apr-20	6.25%	111.6250	0.17	12.15	0.0000	103.3650	4.2608	2,227,978.24	0.07%	0.777%
Hungarian Export-Import Bank	XS1115429372	31-Dec-19	300.00	28-Jul-16	30-Jul-19	30-Jan-20	4.00%	103.0000	0.11	16.78	0.0000	100.1695	4.2608	1,301,852.63	0.06%	0.454%
Hungarian Export-Import Bank	XS1115429372	31-Dec-19	200.00	24-Aug-16	30-Jul-19	30-Jan-20	4.00%	104.0000	0.11	16.78	0.0000	100.1695	4.2608	867,901.78	0.04%	0.303%
Morgan Stanley	US61746BEB80	31-Dec-19	500.00	26-Jan-17	21-Oct-19	21-Jan-20	3.37%	102.4800	0.09	6.73	0.0000	101.5195	4.2608	2,177,112.77	0.05%	0.759%
SG Issuer	XS1586137355	-	1,000.00	27-Apr-17	29-Oct-19	29-Jan-20	2.88%	100.0000	0.08	5.12	0.0000	-	4.2608	4,282,615.30	100.00%	1.494%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L157	-	5.00	23-Feb-18	21-Oct-19	21-Jan-20	3.97%	100.0000	22.03	1586.35	0.0000	-	4.2608	4,294,595.64	100.00%	1.498%
Total														28,069,720.87		9.789%

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

4.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Greek Republic	GR0114030555	31-Dec-19	400,000.00	25-Oct-19	30-Jan-19	30-Jan-20	3.50%	110.2900	0.00	0.03	0.0000	109.8870	4.7793	2,162,325.79	0.01%	0.754%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31-Dec-19	250.00	2-May-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.5990	0.08	5.03	0.0000	112.0155	4.7793	1,344,395.95	0.02%	0.469%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31-Dec-19	250.00	29-May-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	108.7500	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	1,346,464.74	0.02%	0.470%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31-Dec-19	150.00	31-May-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	108.9400	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	807,878.83	0.01%	0.282%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31-Dec-19	600.00	12-Jun-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	109.9400	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	3,231,515.35	0.05%	1.127%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31-Dec-19	1,100.00	25-Jun-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	112.7500	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	5,924,444.74	0.09%	2.066%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31-Dec-19	500.00	30-Sep-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	113.2480	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	2,692,929.44	0.04%	0.939%
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928	31-Dec-19	500.00	27-Nov-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	117.0000	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	2,799,548.97	0.03%	0.976%
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928	31-Dec-19	200.00	29-Nov-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	116.6250	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	1,119,819.58	0.01%	0.391%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	1,000.00	26-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	111.9500	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	5,480,931.93	0.05%	1.911%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	250.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.5300	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	1,370,233.02	0.01%	0.478%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	400.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.4600	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	2,192,372.78	0.02%	0.765%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	300.00	19-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.7000	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	1,644,279.58	0.02%	0.573%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	100.00	22-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.8300	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	548,093.16	0.01%	0.191%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	250.00	10-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.1490	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	1,327,942.73	0.01%	0.463%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	500.00	20-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.5000	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	2,655,885.49	0.03%	0.926%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	300.00	25-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.2700	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	1,656,373.52	0.03%	0.578%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	600.00	27-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	110.7900	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	3,312,747.03	0.05%	1.155%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	100.00	1-Aug-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.1250	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	552,124.52	0.01%	0.193%
Ministerul Finantelor Publice	XS1970549561	31-Dec-19	100.00	30-Sep-19	3-Apr-19	3-Apr-20	3.50%	116.5000	0.10	26.11	0.0000	112.7085	4.7793	551,144.88	0.02%	0.192%
Republic of Montenegro	XS1205717702	31-Dec-19	500.00	10-Dec-19	18-Mar-19	18-Mar-20	3.88%	100.8900	0.11	30.60	0.0000	100.8565	4.7793	2,483,235.10	0.10%	0.866%
Republic of Montenegro	XS1807201899	31-Dec-19	500.00	12-Apr-18	21-Apr-19	21-Apr-20	3.38%	98.4770	0.09	23.51	0.0000	106.9990	4.7793	2,613,092.65	0.10%	0.911%
Total														47,817,779.76		16.677%

4.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%					usd			usd	usd
Croatia	XS0607904264	31-Dec-19	150.00	15-Jul-15	24-Sep-19	24-Mar-20	6.38%	108.1750	0.18	17.00	0.0000	105.3435	4.2608	684,136.42	0.01%	0.239%
Croatia	XS0607904264	31-Dec-19	1,000.00	17-Dec-15	24-Sep-19	24-Mar-20	6.38%	106.1250	0.18	17.00	0.0000	105.3435	4.2608	4,560,909.45	0.07%	1.591%
Croatia	XS0607904264	31-Dec-19	250.00	18-Apr-19	24-Sep-19	24-Mar-20	6.38%	105.8750	0.18	17.00	0.0000	105.3435	4.2608	1,140,227.36	0.02%	0.398%
HUNGARY	US445545AL04	31-Dec-19	150.00	9-Apr-19	25-Sep-19	25-Mar-20	5.38%	109.9520	0.30	28.67	0.0000	112.8725	4.2608	1,461,102.88	15.00%	0.510%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	300.00	5-Aug-15	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	118.3500	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	2,867,520.53	0.03%	1.000%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	250.00	20-Aug-15	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	118.4000	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	2,389,600.44	0.02%	0.833%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	150.00	25-Feb-16	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	119.2000	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	1,433,760.27	0.01%	0.500%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	125.00	31-Mar-16	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	118.5500	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	1,194,800.20	0.01%	0.417%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	200.00	21-Apr-16	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	118.6800	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	1,911,680.35	0.02%	0.667%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	65.00	23-May-18	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	109.1000	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	621,296.09	0.01%	0.217%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	50.00	9-Jan-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	107.7500	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	477,920.09	0.00%	0.167%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	60.00	14-Feb-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	108.9385	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	573,504.11	0.01%	0.200%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	100.00	28-Mar-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	109.4970	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	955,840.18	0.01%	0.333%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	250.00	14-Aug-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	110.2350	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	2,389,600.44	0.02%	0.833%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	250.00	28-Aug-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	110.4000	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	2,389,600.44	0.02%	0.833%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	150.00	29-Aug-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	110.4700	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	1,433,760.27	0.01%	0.500%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	150.00	6-Sep-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	110.6500	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	1,433,760.27	0.01%	0.500%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-19	250.00	25-Sep-19	7-Aug-19	7-Feb-20	6.75%	110.2000	0.38	53.63	0.0000	109.4855	4.2608	2,389,600.44	0.02%	0.833%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	141.00	24-Nov-15	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	105.3500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,301,791.23	0.02%	0.454%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	500.00	17-Dec-15	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	104.1250	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	4,616,280.93	0.07%	1.610%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	100.00	22-Feb-16	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	106.6500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	923,256.18	0.01%	0.322%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	125.00	4-Apr-16	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	106.4200	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,154,070.23	0.02%	0.402%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	150.00	25-Apr-16	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	106.3500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,384,884.29	0.02%	0.483%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	250.00	25-May-16	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	106.0000	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	2,308,140.47	0.03%	0.805%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	100.00	29-Nov-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	99.5000	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	923,256.18	0.01%	0.322%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	350.00	13-Dec-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	99.9500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	3,231,396.64	0.05%	1.127%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	175.00	6-Feb-19	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	102.7500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,615,698.30	0.02%	0.563%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	250.00	9-Apr-19	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	103.8830	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	2,308,140.47	0.03%	0.805%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	150.00	18-Apr-19	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	103.6000	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,384,884.29	0.02%	0.483%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	250.00	3-Sep-19	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	107.3500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	2,308,140.47	0.03%	0.805%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	175.00	4-Oct-19	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	107.5340	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,615,698.30	0.02%	0.563%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	225.00	22-Oct-19	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	107.0000	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	2,077,326.41	0.03%	0.724%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	100.00	26-Apr-16	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	109.3500	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	954,837.48	0.02%	0.333%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	150.00	13-May-16	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	109.8700	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	1,432,256.20	0.03%	0.500%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	175.00	9-Apr-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	106.4880	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	1,670,965.56	0.04%	0.583%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	200.00	25-Apr-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	106.3250	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	1,909,674.92	0.04%	0.666%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	250.00	4-Jun-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	107.1890	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	2,387,093.69	0.05%	0.833%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	250.00	5-Jun-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	107.6200	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	2,387,093.69	0.05%	0.833%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	300.00	10-Jun-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	108.1250	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	2,864,512.41	0.06%	0.999%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	150.00	24-Jul-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	107.9490	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	1,432,256.20	0.03%	0.500%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	750.00	13-Nov-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	109.2220	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	7,161,281.01	0.15%	2.498%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-19	1,000.00	18-Nov-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	109.3160	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	9,548,374.70	0.20%	3.330%
Republic of Italy	US465410BX58	31-Dec-19	1,000.00	9-Oct-19	17-Oct-19	17-Apr-20	2.38%	99.7190	0.07	4.88	0.0000	98.0675	4.2608	4,199,261.01	0.04%	1.465%
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	31-Dec-19	400.00	19-Jun-19	28-Sep-19	28-Mar-20	7.25%	109.8720	0.20	18.73	0.0000	109.0820	4.2608	1,891,026.85	0.04%	0.660%
Ungaria	US445545AD87	31-Dec-19	500.00	19-Dec-19	29-Jul-19	29-Jan-20	6.25%	100.4120	0.17	26.39	0.0000	100.3920	4.2608	2,194,970.04	0.03%	0.766%
Total														97,495,188.36		34.002%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD Groupe Societe Generala	0.00	0.000%
Citibank Romania	214.40	0.000%
EXIMBANK of Romania	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	72.01	0.000%
Total	286.41	0.000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	451.59	4.7793	2,158.27	0.001%
BRD Groupe Societe Generala	291,512.41	4.7793	1,393,225.27	0.486%
Citibank Romania	0.00	4.7793	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (RO)	1,107.63	4.7793	5,293.70	0.002%
EXIMBANK of Romania	100.00	4.7793	477.93	0.000%
FIRST BANK	315.43	4.7793	1,507.51	0.001%
Garanti Bank Romania	442.65	4.7793	2,115.57	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN	72.42	4.7793	346.10	0.000%
Intesa SanPaolo	77.50	4.7793	370.39	0.000%
Libra Internet Bank SA	159.55	4.7793	762.56	0.000%
Total			1,406,257.31	0.490%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	%
Alpha Bank	58.70	4.2608	250.11	0.000%
BRD Groupe Societe General	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Citibank Romania	241,399.94	4.2608	1,028,556.86	0.359%
CREDIT EUROPE BANK (RO)	0.00	4.2608	0.00	0.000%
EXIMBANK of Romania	457.53	4.2608	1,949.44	0.001%
FIRST BANK	61.81	4.2608	263.36	0.000%
Garanti Bank Romania	84.70	4.2608	360.89	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN	47,291.94	4.2608	201,501.50	0.070%
Intesa SanPaolo	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Total			1,232,882.16	0.430%

X.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denumite în 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	%
BRD Groupe Societe General	31-Dec-19	3-Jan-20	1.33%	270,302.69	9.99	9.99	270,312.69	0.094%
Total							270,312.69	0.094%

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	20-Nov-19	20-Feb-20	0.15%	352500.00	1.45	60.84	4.7793	1,684,994.03	0.588%
Alpha Bank	9-Dec-19	9-Jun-20	0.20%	252000.00	1.38	31.76	4.7793	1,204,535.40	0.420%
Alpha Bank	9-Jul-19	9-Jul-20	0.30%	857000.00	7.04	1239.72	4.7793	4,101,785.11	1.431%
EXIMBANK of Romania	18-Sep-19	18-Sep-20	0.30%	299900.00	2.50	262.41	4.7793	1,434,566.20	0.500%
FIRST BANK	7-Nov-19	7-Feb-20	0.15%	703500.00	2.93	161.22	4.7793	3,363,008.07	1.173%
FIRST BANK	19-Sep-19	21-Sep-20	0.30%	506700.00	4.22	439.14	4.7793	2,423,770.10	0.845%
FIRST BANK	8-Jul-19	8-Jan-20	0.35%	150700.00	1.47	259.33	4.7793	721,479.94	0.252%
FIRST BANK	3-Sep-19	3-Mar-20	0.25%	400000.00	2.78	333.33	4.7793	1,913,313.09	0.667%
FIRST BANK	10-Oct-19	10-Jan-20	0.15%	500000.00	2.08	172.92	4.7793	2,390,476.42	0.834%
Garanti Bank Romania	11-Dec-19	11-Mar-20	0.15%	702000.00	2.88	60.58	4.7793	3,355,358.14	1.170%
Total								22,593,286.51	7.879%

3. Depozite bancare denominate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
BRD Groupe Societe General	31-Dec-19	3-Jan-20	0.69%	849490.68	16.34	16.34	4.2608	3,619,579.51	1.262%
Total								3,619,579.51	1.262%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD Groupe Societe General	550,000.00	Vanzare	19-Sep-19	23-Mar-20	4.7644	1.1217	4.8032	-0.0386	-21,237.62	-0.007%
BRD Groupe Societe General	1,870,000.00	Vanzare	19-Sep-19	23-Mar-20	4.7755	1.1217	4.8032	-0.0276	-51,577.03	-0.018%
BRD Groupe Societe General	550,000.00	Vanzare	23-Sep-19	24-Sep-20	4.7904	1.1217	4.8573	-0.0660	-36,296.95	-0.013%
BRD Groupe Societe General	1,685,000.00	Vanzare	11-Oct-19	15-Jan-20	4.7244	1.1217	4.7832	-0.0588	-99,016.86	-0.035%
BRD Groupe Societe General	520,000.00	Vanzare	11-Dec-19	13-Mar-20	4.7491	1.1217	4.8006	-0.0514	-26,710.83	-0.009%
BRD Groupe Societe General	1,640,000.00	Cumparare	13-Dec-19	17-Dec-20	4.3440	1.0000	4.3156	-0.0276	-45,202.53	-0.016%
BRD Groupe Societe General	2,634,000.00	Vanzare	12-Dec-19	15-Jan-20	4.7536	1.1217	4.7832	-0.0296	-77,952.61	-0.027%
BRD Groupe Societe General	44,591.10	Cumparare	30-Dec-19	15-Jan-20	4.7776	1.1217	4.7832	0.0055	246.83	0.000%
BRD Groupe Societe General	330,000.00	Vanzare	10-Sep-19	12-Mar-20	4.7644	1.1217	4.8002	-0.0357	-11,768.37	-0.004%
BRD Groupe Societe General	1,600,000.00	Vanzare	30-Oct-19	3-Feb-20	4.7695	1.1217	4.7879	-0.0183	-29,271.31	-0.010%
BRD Groupe Societe General	803,200.00	Vanzare	5-Nov-19	7-Feb-20	4.7670	1.1217	4.7900	-0.0230	-18,447.52	-0.006%
BRD Groupe Societe General	620,000.00	Vanzare	24-Sep-19	26-Mar-20	4.7474	1.1217	4.8049	-0.0573	-35,506.01	-0.012%
BRD Groupe Societe General	235,000.00	Vanzare	30-Sep-19	2-Apr-20	4.7005	1.1217	4.8070	-0.1060	-24,912.00	-0.009%
BRD Groupe Societe General	580,000.00	Vanzare	30-Sep-19	2-Apr-20	4.7005	1.1217	4.8070	-0.1060	-61,485.01	-0.021%
BRD Groupe Societe General	132,500.00	Vanzare	1-Oct-19	2-Apr-20	4.6984	1.1217	4.8070	-0.1081	-14,327.07	-0.005%
BRD Groupe Societe General	330,000.00	Vanzare	2-Oct-19	2-Apr-20	4.7069	1.1217	4.8070	-0.0996	-32,883.87	-0.011%
BRD Groupe Societe General	1,265,000.00	Vanzare	8-Oct-19	10-Jan-20	4.7118	1.1217	4.7815	-0.0696	-88,093.02	-0.031%
BRD Groupe Societe General	250,000.00	Vanzare	8-Nov-19	12-Feb-20	4.7325	1.1217	4.7913	-0.0587	-14,669.85	-0.005%
BRD Groupe Societe General	855,808.41	Cumparare	22-Nov-19	26-Feb-20	4.3293	1.0000	4.2710	-0.0580	-49,636.02	-0.017%
BRD Groupe Societe General	1,625,000.00	Vanzare	26-Nov-19	28-Feb-20	4.7220	1.1217	4.7964	-0.0741	-120,471.56	-0.042%
BRD Groupe Societe General	4,060,611.92	Vanzare	27-Nov-19	28-Feb-20	4.7176	1.1217	4.7964	-0.0786	-319,153.05	-0.111%
BRD Groupe Societe General	694,500.00	Cumparare	18-Mar-19	20-Mar-20	4.2367	1.0000	4.2744	0.0374	25,993.44	0.009%
BRD Groupe Societe General	957,000.00	Cumparare	24-Apr-19	30-Apr-20	4.3037	1.0000	4.2807	-0.0227	-21,771.20	-0.008%
BRD Groupe Societe General	2,037,375.00	Vanzare	11-Sep-19	14-Sep-20	4.8181	1.1217	4.8539	-0.0353	-71,976.93	-0.025%
BRD Groupe Societe General	783,000.00	Vanzare	16-Sep-19	18-Sep-20	4.8322	1.1217	4.8556	-0.0231	-18,107.12	-0.006%
Citibank Europe PLC DUBLIN	705,000.00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	4.4540	1.0000	4.4137	-0.0370	-26,101.28	-0.009%
Citibank Europe PLC DUBLIN	420,325.00	Vanzare	5-Nov-19	7-Feb-20	4.7678	1.1217	4.7900	-0.0221	-9,296.26	-0.003%
Citibank Europe PLC DUBLIN	1,732,000.00	Vanzare	11-Sep-19	14-Sep-20	4.8181	1.1217	4.8539	-0.0353	-61,188.54	-0.021%
ING BANK NV AMSTERDAN	871,500.00	Vanzare	8-Oct-19	10-Jan-20	4.7120	1.1217	4.7815	-0.0694	-60,504.60	-0.021%
Total									-1,421,324.74	-0.496%

2. Contracte swap
Evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
BRD Groupe Societe General	850,000.00	5-Nov-19	7-Feb-20	31-Dec-19	0.0026	-19,881.83	-0.007%
Total						-19,881.83	-0.007%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 în EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	lei	%	%
XS1599193403 REPO 13	REPO	800.00	27-Nov-19	7-Jan-20	1,107.4462	0.05	1.8496	-4,232,774.33	0.04%	-1.476%
ROE3GCPAFCP6 REPO 09	REPO	200.00	28-Nov-19	10-Jan-20	5,188.3601	0.25	8.4104	-4,957,699.13	0.08%	-1.729%
ROE3GCPAFCP6 REPO 11	REPO	200.00	6-Dec-19	9-Jan-20	5,184.7374	0.20	4.5910	-4,954,964.89	0.08%	-1.728%
XS1599193403 REPO 14	REPO	900.00	12-Dec-19	16-Jan-20	1,103.5870	0.04	0.6329	-4,746,366.56	0.05%	-1.655%
ROE3GCPAFCP6 REPO 12	REPO	100.00	20-Dec-19	20-Jan-20	5,131.2187	0.18	2.1254	-2,452,150.82	0.04%	-0.855%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	100.00	14-Feb-18	26-Feb-20	103.0450	0.82	252.0588	2,445,252.24	0.02%	0.853%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	40.00	24-Jun-19	13-Dec-20	101.7335	0.65	12.4053	981,437.98	0.02%	0.342%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	6.00	6-Nov-19	13-Dec-20	103.1355	0.65	12.4054	147,215.70	0.00%	0.051%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	27-Nov-19	13-Dec-20	102.7568	0.65	12.4054	4,907,189.90	0.08%	1.711%
Total								-12,862,859.91		-4.486%

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

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	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	26.00	16-Jan-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	100.1318	0.14	2.60	102.6240	637,934.69	0.01%	0.222%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	40.00	5-Mar-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	100.2266	0.14	2.60	102.6240	981,438.00	0.02%	0.342%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	34.00	24-Jun-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	101.7335	0.14	2.60	102.6240	834,222.28	0.01%	0.291%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	60.00	24-Jun-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	101.7335	0.14	2.60	102.6240	1,472,156.97	0.03%	0.513%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	26.00	24-Jun-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	101.7335	0.14	2.60	102.6240	637,934.68	0.01%	0.222%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	120.00	24-Sep-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	102.7618	0.14	2.60	102.6240	2,944,313.95	0.05%	1.027%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	54.00	6-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.1355	0.14	2.60	102.6240	1,324,941.27	0.02%	0.462%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	140.00	6-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.1355	0.14	2.60	102.6240	3,435,032.93	0.06%	1.198%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	300.00	3-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.3000	0.06	16.68	109.4735	1,593,531.27	0.02%	0.556%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	300.00	10-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.9650	0.06	16.68	109.4735	1,593,531.27	0.02%	0.556%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	100.00	17-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.6990	0.06	16.68	109.4735	531,177.08	0.01%	0.185%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	100.00	17-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.6990	0.06	16.68	109.4735	531,177.08	0.01%	0.185%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	250.00	29-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.5000	0.06	16.68	109.4735	1,327,942.74	0.01%	0.463%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	150.00	8-Jul-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.2000	0.06	16.68	109.4735	796,765.63	0.01%	0.278%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	50.00	8-Jul-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.2000	0.06	16.68	109.4735	265,588.54	0.00%	0.093%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	50.00	14-Aug-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.1500	0.06	16.68	109.4735	265,588.55	0.00%	0.093%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	350.00	14-Aug-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.1500	0.06	16.68	109.4735	1,859,119.87	0.02%	0.648%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	50.00	10-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.1490	0.06	16.68	109.4735	265,588.55	0.00%	0.093%
Total												21,297,985.38		7.428%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite în valută

2.1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-19	37,780.00	-	29.3320	5,296,243.25	0.24%	1.847%
Total						5,296,243.25		1.847%

2.2. Titluri de participare denuminate în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				usd	usd	lei	%	%
OTP DollarBond	ROFDIN0001X7	-	73,855.07	11.613600	-	3,654,587.35	9.78%	1.275%
Total						3,654,587.35		1.275%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR
Expert Control Intern


**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD USD FOND la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2019		
- <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>
Tranzactii Repo	- EUR 4 465 909.32	- 7.44%
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		
1. Erste Group Bank AG	- EUR 4 465 909.32	- 7.44%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
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>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	EUR 4 456 298.077	7.43%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD USD FOND la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

<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>usd</i>		
<i>eur</i>	EUR 4,456,298.08	7.39%
- <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>	-EUR 4 465 909.32	7.44%
<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>	Austria	
- <i>compensarea si decontarea</i>		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD USD FOND la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agreate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 1,017.33	0.023%
<i>costuri</i>		
Tranzactii Repo USD		
<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>		

	2019	2018
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	6.837.772	4.062.983
Depozite plasate la bănci	22.593.287	18.707.805
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	990.257	3.970.984
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	259.233.856	105.172.185
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere gajate	21.266.707	15.750.915
Total active	310.921.878	147.664.872
Datorii		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	227.028	116.341
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	374.754	3.981.111
Alte datorii și cheltuieli estimate	-	912.050
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.441.207	-
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	21.343.920	15.736.020
Total datorii	23.386.909	20.745.523
Capital propriu		
Capital social	250.603.306	122.104.812
Prime de capital	5.107.912	(3.194.225)
Rezultatul reportat	31.823.750	13.773.166
Rezerve din conversii valutare	-	(5.764.405)
Total capital propriu	287.534.969	126.919.349
Total datorii și capital propriu	310.921.878	147.664.872

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	13.151.087	515.469
Venituri din dobanzi	6.711.083	4.746.616
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	466.188	273.261
	<u>20.328.358</u>	<u>5.535.346</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	2.008.228	1.412.587
Cheltuieli cu dobânzile	34.383	-
Alte cheltuieli generale	235.164	189.621
	<u>2.277.775</u>	<u>1.602.208</u>
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	<u>18.050.583</u>	<u>3.933.138</u>
Profitul / (pierderea) exercițiului	<u>18.050.583</u>	<u>3.933.138</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	3.133.837
Total rezultat global al exercițiului	<u>18.050.583</u>	<u>7.066.975</u>

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni

