

# **BRD Usd Fond**

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**intocmite in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara  
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**CUPRINS**

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare .....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	14
5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	17
6. Instrumente financiare derivate .....	18
7. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	18
8.1. Numerar si echivalente de numerar .....	21
8.2 Depozite plasate la banci .....	21
9. Capital .....	21
10. Venituri din dobanzi .....	23
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	23
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	24
13. Impozitul pe profit .....	24
14. Managementul riscului financiar .....	24
15. Angajamente si datorii contingente .....	34
16. Informatii privind partile afiliate .....	34
17. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	35

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD USD

Raport asupra auditului situatiilor financiare

### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD USD („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

### Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra .

### Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 3.6 „Principii, politici si metode contabile – Capital /Unitati de fond” si Notei 9 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

## Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

## Aspect cheie de audit

### Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in Notele 5-7 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include obligatiuni guvernamentale, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, unitati de fond si depozite la banci.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 272.249.191 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 59.338.743 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurile de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente, dupa cum este prezentat in Nota 5.

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

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

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

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

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

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

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe Nivel 1, am comparat valorile instrumentelor financiare conform situatiilor financiare cu preturile cotate si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 2:
  - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii cheie (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele;
  - Pentru o selectie de preturi utilizate ca input am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
  - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
  - Am comparat pe baza de esantion valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar;
- Pentru investitiile in unitati de fond, am obtinut cel mai recent set de situatii financiare auditate si am evaluat daca valoarea activului net reprezinta o aproximare a valorii juste;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la banci, comparand conditiile contractuale cu informatiile disponibile pe piata privind ratele de dobanda si ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat de asemenea și gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile și parametrii utilizați în determinarea valorii juste în conformitate cu IFRS.

#### Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, care include și Raportul privind activitatea în anul 2020, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea.

Conducerea este responsabilă pentru alte informații

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunostințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

#### Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

## Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

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

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

Numirea si aprobarea auditorului

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

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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



## Servicii non-audit

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

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

In numele,

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



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

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

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

Bucuresti, Romania  
29 aprilie 2021

## SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

## pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Nota	2020 RON	2019 RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5	(15.598.947)	13.151.087
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10	187.182	183.833
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10	9.358.403	6.527.250
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	1.459.357	466.188
		<b>(4.594.005)</b>	<b>20.328.358</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	2.291.376	2.008.228
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat		122.890	34.383
Alte cheltuieli generale		226.741	235.164
		<b>2.641.006</b>	<b>2.277.775</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>(7.235.011)</b>	<b>18.050.583</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>(7.235.011)</b>	<b>18.050.583</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig / (pierdere) net(a) din translatate la moneda de prezentare		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>(7.235.011)</b>	<b>18.050.583</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

Mihai  
 Purcarea

Digitally signed by  
 Mihai Purcarea  
 Date: 2021.04.29  
 09:31:42 +03'00'

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

NEAGA NELY

Digitally signed by NEAGA NELY  
 Date: 2021.04.29 01:54:03 +03'00'



## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2020

	Nota	2020 RON	2019 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	16.228.133	6.837.772
Depozite plasate la banci	8.2	-	22.593.287
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		2.362.934	990.257
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	264.612.568	259.233.856
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	48.384.298	21.266.707
<b>Total active</b>		<b>331.587.933</b>	<b>310.921.878</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		218.187	227.028
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		1.730.234	374.754
Alte datorii si cheltuieli estimate		21.824	-
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		3.037.117	1.441.207
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		47.919.317	21.343.920
<b>Total datorii</b>		<b>52.926.678</b>	<b>23.386.909</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		247.175.504	250.603.306
Prime de capital		6.897.010	5.107.912
Rezultat reportat		24.588.740	31.823.750
Rezerve din conversii valutare		-	-
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>278.661.255</b>	<b>287.534.969</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>331.587.933</b>	<b>310.921.878</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

Mihai  
 Purcarea

Digitally signed by Mihai  
 Purcarea  
 Date: 2021.04.29 09:31:54  
 +03'00'

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

NEAGA NELY Digitally signed by NEAGA NELY  
 Date: 2021.04.29 01:54:31 +03'00'



**FDI BRD USD FOND****SITUATIA MODIFICARII CAPITALULOR PROPRII**

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

GRUPE SOCIETATE GENERALE

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULOR PROPRII**

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul raportat RON	Rezerve din conversii valutare RON	Total capital propriu RON
<b>La 1 Ianuarie 2019</b>		<b>291.841</b>	<b>122.104.812</b>	<b>(3.194.225)</b>	<b>13.773.166</b>	<b>(5.764.405)</b>	<b>126.919.349</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2019:</i>							
Profitul exercitiului		-	-	-	18.050.583	-	18.050.583
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(5.764.405)	-	5.764.405	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	<b>(5.764.405)</b>	<b>18.050.583</b>	<b>5.764.405</b>	<b>18.050.583</b>
Subscriere unitati de fond	9	393.528	166.963.646	18.458.070	-	-	185.421.716
Rasumparare si anulare a unitatilor de fond	9	(90.468)	(38.465.152)	(4.391.527)	-	-	(42.856.678)
<b>La 1 Ianuarie 2020</b>		<b>594.901</b>	<b>250.603.306</b>	<b>5.107.912</b>	<b>31.823.750</b>	-	<b>287.534.969</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>							
Profitul exercitiului		-	-	-	(7.235.011)	-	(7.235.011)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>(7.235.011)</b>	-	<b>(7.235.011)</b>
Subscriere unitati de fond	9	311.409	130.729.726	18.385.866	-	-	149.115.592
Rasumparare unitati de fond	9	(310.971)	(134.157.528)	(16.596.768)	-	-	(150.754.296)
<b>La 31 decembrie 2020</b>		<b>595.339</b>	<b>247.175.504</b>	<b>6.897.010</b>	<b>24.588.740</b>	-	<b>278.661.255</b>

MIHAI PURCAREA

Presedinte – Director General

Digitally signed by Mihai

Purcarea

Date: 2021.04.29 09:32:04

+03'00'

**Mihai Purcarea****BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.**

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului: J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare: 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. P.JR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare înscrisă în registrul de evidența a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

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

NEAGA NELY

5

Digitally signed by NEAGA NELY  
Date: 2021.04.29 01:55:09 +03'00'

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

	Nota	2020 RON	2019 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul exercitiului		(7.235.011)	18.050.583
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare</b>			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		1.350.462	(11.107.291)
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		22.593.287	(3.798.516)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(5.317.384)	(143.608.951)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		(28.540.423)	(4.947.602)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente in curs de decontare		(1.372.677)	2.980.827
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(361.771)	110.687
Cresterea/(descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		1.730.233	(4.518.408)
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		1.595.910	1.441.207
Cresterea/descresterea titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		26.586.440	5.607.315
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>11.029.066</b>	<b>(139.790.248)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	149.115.592	185.421.716
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(150.754.296)	(42.856.678)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>	<b>9</b>	<b>(1.638.704)</b>	<b>142.565.037</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		9.390.361	2.774.789
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	6.837.772	4.062.983
<b>Efectul translatarei cursului de schimb</b>			
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>8</b>	<b>16.228.132</b>	<b>6.837.772</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		8.967.464	4.744.879

MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General

Mihai Purcarea

Digitally signed by Mihai Purcarea  
Date: 2021.04.29 09:32:16 +03'00'

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

6

NEAGA NELY

Digitally signed by NEAGA NELY  
Date: 2021.04.29 01:56:05 +03'00'



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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; http://www.brdam.ro  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### 1. Informatii despre Fond

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

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 04.06.2015, iar durata Fondului este nedeterminata.

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

Durata minima recomandata este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

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

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

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

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, Opera Center 2, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Obiectivul Fondului constain mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor in depozite bancare, pe piata monetarasi a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicatasi diversificare, avand obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioare investitiilor individuale in titluri de stat denuminate in USD emise de statul roman. Fondul fiind denumit in USD se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda americana.

### 2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

#### a) *Declaratia de conformitate*

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD USD FOND pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2020 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2021.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

### **b) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

### **c) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

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

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

### **d) Moneda functionala si moneda de prezentare**

In anul 2020 moneda functionala a Fondului a fost considerata USD, iar moneda de prezentare a Fondului a fost considerata RON.

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

## **3. Politici contabile semnificative**

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

### **3.1 Instrumente financiare**

In situatiile financiare ale Fondului aferente anului 2020, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (actualizat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date.

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

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

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

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

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) In momemntul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului).

### Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare;
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar.

### (ii) Recunoastere

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

### Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele (pe termen scurt si lung), creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

### Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor

Sau

- La momentul recunoasterii initiale, este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datorilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

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

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



## Datorii financiare

### Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

### Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

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

### (ii) Recunoastere

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

### (iii) Evaluare initiala

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

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

### (iv) Evaluarea ulterioara

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

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatiia Rezultatului Global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

### (v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
  - fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
  - (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

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

### **3.2 Deprecierea activelor financiare**

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

#### *Evaluarea pierderilor din credit asteptate*

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

#### *Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare*

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

#### *Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)*

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

#### *Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)*

Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2020, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare iar pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

### **3.3 Compensarea instrumentelor financiare**

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

### **3.4 Conversii valutare**

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

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

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

Castigul si pierdere din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global.

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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

in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza:

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

### **3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiuine livrata (Repo si Reverse Repo)**

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

### **3.6 Capital/Unitati de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa emita un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Unitatile de fond ale FDI BRD USD FOND prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;

- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- sunt denuminate in USD;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) este de 100 (o suta) USD;
- pot fi cumarate la pretul de emisiune si rascumarate la pretul de rascumparare.

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

- Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.
- Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continuata din plasamentele realizate de Fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

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

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

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

### 3.7 Numerar si echivalente de numerar

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

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

### 3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

### 3.9 Venituri din dividende

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

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

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

### 3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

### 3.12 Impozitul pe profit

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

## 4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

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

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

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

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

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

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

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

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

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa si adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

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

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

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

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

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

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la

necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informatii de furnizat*, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retrajari pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

## 5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2020 RON	31 decembrie 2019 RON
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>		
<b>(i) Instrumente de datorie</b>		
Titluri de plasament listate	5.331.780	5.296.243
Titluri de plasament nelistate	3.519.744	3.654.587
<b>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	68.405.947	93.266.390
Obligatiuni de stat	232.069.669	174.887.587
Obligatiuni municipale	3.669.698	3.395.755
Certificate de trezorerie	-	-
<b>(iii) Instrumente financiare derivate</b>		
Swap pe rata dobanzii	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>312.996.866</b>	<b>280.500.563</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>312.996.866</b>	<b>280.500.563</b>

Expunerea Fondului pe obligatiuni guvernamentale a crescut in anul 2020 pana la nivelul de 69% (2019: 56%) in conditiile scaderii expunerii pe obligatiuni corporative la 21.58% (2019: 30%).

Tinand cont de principalele clase de active financiare ale Fondului, expunerea pe instrumentele financiare de tip obligatiuni guvernamentale (denominate in USD si EUR) a inregistrat o crestere in anul 2020 la 74% din totalul activelor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere, de la 62%. Nivelul expunerii pe titluri de stat denominate in USD si EUR a variat pe parcursul anului 2020, deoarece au fost afectata in mod semnificativ de criza provocata de pandemia COVID 19 care a dus la inrautatirea perspectivelor macroeconomice interne si externe precum si volatilitate crescuta pe pietele financiare globale.

Expunerea Fondului pe obligatiuni corporative s-a redus in anul 2020 pâna la un nivel de 22% la finalul anului, de la 33% la inceputul anului. In semestrul intai al anului 2020, ponderea acestor instrumente in totalul activelor Fondului au inregistrat o crestere la finalul lunii Martie 2020, fiind o consecinta a scaderii activelor, in conditiile rascumpararilor importante cu care s-a confruntat Fondul cu precadere in luna Martie 2020.

Valoarea unitara a activului a inregistrat un nivel minim in data de 29.04.2020 (108,2415 USD), iar nivelul maxim a fost inregistrat in data de 31.12.2020 (117,4837 USD)<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014



Evolutia Fondului in anul 2020, comparativ cu anul 2019, utilizand valorile calculate conform Regulamentului nr.9/2014 este prezentata in tabelul de mai jos:<sup>2</sup>

Nume Fond	Activ Net - 31.12.2020	Activ Net - 31.12.2019	Variatie	VUAN - 31.12.2020	VUAN - 31.12.2019	Variatie	Valuta
<b>BRD USD FOND</b>	69.942.598	67.237.510	4%	117,4837	113,0231	4%	USD

Evolutia activului net al Fondului a inregistrat o crestere de aproximativ 12%, comparand activul net din data de 22.04.2021 cu cel calculat in data de 31.12.2020. Astfel, asa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, fart de 31.12.2020, Fondul a inregistrat o cresterea atat la nivelul activului net cat si la nivelul valorii unitare a activului net (VUAN)<sup>3</sup>:

Nume Fond	Activ Net - 22.04.2021	Activ Net - 31.12.2020	Variatie	VUAN - 22.04.2021	VUAN - 31.12.2020	Variatie	Valuta
<b>BRD USD FOND</b>	78.450.815	69.942.598	12%	117,8721	117,4837	0%	USD

## 6. Instrumente financiare derivate

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

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

	2020		2019	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Swap pe rata dobanzii	-	-	-	19.882
Contracte forward pe cursul de schimb	-	3.037.117	-	1.421.325
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3.037.117</b>	<b>-</b>	<b>1.441.207</b>

## 7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

<sup>2</sup> valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

<sup>3</sup> valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
i). Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	-	-	<b>16.228.133</b>
ii). Depozite plasate la banci	-	-	-	-
iii). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.362.934	-	-	<b>2.362.934</b>
iv). Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	253.658.123	59.338.743	-	<b>312.996.866</b>
Titluri de plasament listate	5.331.780	-	-	<b>5.331.780</b>
Titluri de plasament nelistate	-	3.519.744	-	<b>3.519.744</b>
Obligatiuni corporative pe o piata activa	16.256.645	-	-	<b>16.256.645</b>
Obligatiuni corporative pe o piata inactiva	-	52.149.302	-	<b>52.149.302</b>
Obligatiuni guvernamentale pe o piata activa	232.069.699	-	-	<b>232.069.699</b>
Obligatiuni municipale pe o piata inactiva	-	3.669.698	-	<b>3.669.698</b>
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.730.234)	-	-	<b>(1.730.234)</b>
Datorii din instrumente financiare derivate	-	(3.037.117)	-	<b>(3.037.117)</b>
Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(218.187)	-	-	<b>(218.187)</b>
v) Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(21.824)	<b>(21.824)</b>
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	(47.919.317)	-	<b>(47.919.317)</b>
<b>Total</b>	<b>270.300.770</b>	<b>8.382.309</b>	<b>(21.824)</b>	<b>278.661.255</b>

31 decembrie 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	6.837.772	-	-	6.837.772
Depozite plasate la banci	22.593.287	-	-	22.593.287
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	990.257	-	-	990.257
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	211.845.672	68.654.891	-	280.500.563
Titluri de plasament listate	5.296.243	-	-	5.296.243
Titluri de plasament nelistate	-	3.654.587	-	3.654.587
Obligatiuni pe o piata activa	206.549.429	-	-	206.549.429
Obligatiuni pe o piata inactiva	-	65.000.303	-	65.000.303
Certificate de trezorerie pe o piata activa	-	-	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	-	(1.441.207)	-	(1.441.207)
Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	(227.028)	(227.028)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(351.350)	(23.404)	-	(374.754)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	(21.343.920)	-	(21.343.920)
<b>Total</b>	<b>241.915.637</b>	<b>45.846.360</b>	<b>(227.028)</b>	<b>287.534.969</b>

La 31 Decembrie 2020 suma de 270.300.770 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 8.360.485 RON pe nivelul 2 si 3.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short) fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si urbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

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

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

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

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

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

*Obligatiuni pe piata inactiva:*

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

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

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

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

*Creante din instrumente financiare derivate/v. Datorii din instrumente financiare derivate*

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

*v). Alte datorii si cheltuieli estimate* in suma de 21.824 RON a fost evaluate pe Nivelul 3 reprezentand alte datorii ale Fondului la 31 Decembrie 2020.

**8.1. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	2.990.776
Depozite pe termen scurt	-	3.846.996
	<b>16.228.133</b>	<b>6.837.772</b>

**8.2. Depozite plasate la banci**

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Depozite la termen peste 3 luni	-	22.593.287
	-	<b>22.593.287</b>

**9. Capital****Capital autorizat si subscris**

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. La 31 decembrie 2020 capitalul social al Fondului este de 247.175.504 USD divizat in 595.339 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 USD.

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

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

In tabelul urmatoare este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>126.919.349</b>	<b>126.886</b>	<b>127.046.236</b>
<i>Capital social</i>	122.104.812		122.104.812
<i>Prime de capital</i>	(3.194.225)	13.900.052	10.705.826
<i>Rezultat reportat</i>	13.773.166	(13.773.166)	-
<i>Rezerve din conversii valutare</i>	(5.764.405)		(5.764.405)
<b>Modificari in timpul anului 2019:</b>			
Profitul exercitiului	18.050.583	(1.176.274)	16.874.309

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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

Subscriere unitati de fond	185.421.716		185.421.716
Rascumparare si anulare unitati de fond	42.856.678		42.856.678
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>287.534.969</b>	<b>(1.049.388)</b>	<b>286.485.582</b>
<i>Capital social</i>	250.603.306		250.603.309
<i>Prime de capital</i>	5.107.912	30.774.362	35.882.274
<i>Rezultat reportat</i>	31.823.750	(31.823.750)	-
<b>Modificari in timpul anului 2020:</b>			
Profitul exercitiului	(7.235.011)	(219.523)	(7.454.535)
Subscriere unitati de fond	149.115.592	-	149.115.592
Rascumparare si anulare unitati de fond	(150.754.296)	-	(150.754.296)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>278.661.254</b>	<b>(1.268.911)</b>	<b>277.392.343</b>
<i>Capital social</i>	247.175.504	-	247.175.504
<i>Prime de capital</i>	6.897.010	23.319.828	30.216.838
<i>Rezultat reportat</i>	24.588.740	(24.588.740)	-

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

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

<b>Numar unitati de fond</b>	<b>Unitati de fond aflate in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>291.841</b>
Rascumparare si anulare	(90.468)
Subscriere	393.528
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>594.901</b>
Rascumparare si anulare	(310.971)
Subscriere	311.409
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>595.339</b>

**Valoarea activului net per unitate de fond**

**31 decembrie 2020**

**31 decembrie 2019**

**RON**  
468,07

**RON**  
483,33

Valoarea activului net per unitate calculata conform IFRS		
Valoarea activului net per unitate calculata conform calcul NAV	465,94	481,57

### Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

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

### 10.1 Venituri din dobanzi

<i>Provenite din:</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Instrumente REPO	116.042	37.792
Numerar si echivalente de numerar	71.140	146.041
Certificate de trezorerie detinute in vederea tranzactionarii	-	19.329
Obligatiuni de stat si corporative detinute in vederea tranzactionarii	9.358.403	6.507.921
<b>Total</b>	<b>9.545.585</b>	<b>6.711.083</b>

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

### 10.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Instrumente REPO	122.890	152.433
	<b>122.890</b>	<b>152.433</b>

Cheltuieli totale cu dobanzi reprezinta cheltuieli pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Contracte REPO).

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

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb reprezinta rezultatul reevaluarii altor active si datorii financiare denuminate in valute:

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

Castiguri din cursul de schimb	19.054.794	9.697.996
Pierderi din cursul de schimb	17.595.437	10.164.184
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>1.459.357</b>	<b>466.188</b>

## 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Comisioane de administrare	1.969.659	1.658.676
Comisioane de custodie	321.716	349.552
	<b>2.291.376</b>	<b>2.008.228</b>

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

## 13. Impozitul pe profit

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

## 14. Managementul riscului financiar

### Introducere

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

### Structura de management al riscului

Obiectivul Fondului in gestionarea riscului este crearea de plus valoare pentru investitorii Fondului si protejarea acesteia. Riscul este inerent activitatilor Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, supus limitelor de risc si altor controale.

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

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

### Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului. Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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

financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

#### **Riscul de piata**

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

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

#### **Riscul ratei dobanzii**

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

#### **Analiza de senzitivitate**

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2020</b>		
RON	+150/ (150)	12.939.722/(11.214.760)
EUR	+150/ (150)	466.149/(400.644)
USD	+150/ (150)	4.390.591/(4.169.238)

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2019</b>		
RON	+150/ (150)	172.229/(156.786)
EUR	+150/ (150)	2.403.110/(2.168.491)
USD	+150/ (150)	1.058.818/(999.193)

In tabelul urmatore este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Fondul nu utilizeaza instrumente de acoperire a riscului ratei dobanzii.



**FDI BRD USD FOND**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	Nepurtatoare de dobanda					Total
	< 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2020</b>						
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	-	-	-	-	16.228.133
Depozite plasatela banci	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.243.582	1.998.504	2.686.617	155.681.582	86.150.760	264.612.568
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	16.096.316	32.287.981	48.384.298
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>25.471.715</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>171.777.898</b>	<b>118.438.742</b>	<b>331.587.932</b>

	Nepurtatoare de dobanda					Total
	< 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2020</b>						
<b>Datorii</b>						
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(1.730.234)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(2.778.142)	-	-	(258.975)	-	(21.824)
Titluri date in pensiuine livrata (REPO)	(47.919.317)	-	-	-	-	(3.037.117)
Onerarii datorate administratorului	-	-	-	-	-	(47.919.317)
<b>Total datorii</b>	<b>(50.697.459)</b>	-	-	<b>(258.975)</b>	-	<b>(52.926.678)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(25.225.744)</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>171.518.923</b>	<b>118.438.742</b>	<b>278.661.255</b>

**FDI BRD USD FOND**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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



	< 3 luni		3 - 6 luni		6 luni - 1 an		1 - 5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2019</b>														
Active														
Numerar si echivalente de numerar	6.837.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.837.772
Depozite plasatela banci	-	10.793.836	11.799.449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.593.285
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6.844.024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990.257	-	-	990.257
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	3.827.539	153.115.550	86.495.912	8.950.831	259.233.856	-	-	-	-	-	-	259.233.856
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	12.251.606	9.015.101	-	-	-	-	-	-	-	-	21.266.707
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>13.681.796</b>	<b>10.793.836</b>	<b>15.626.988</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>9.941.088</b>	<b>310.921.878</b>							

	< 3 luni		3 - 6 luni		6 luni - 1 an		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2019</b>														
Datorii														
Alte datorii si cheltuieli angajate (inclusiv din instrumente financiare in curs de decontare)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii la valoare justa	(1.026.954)	(155.379)	(258.873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.441.207)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(21.343.920)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.343.920)
Onorarii datorate administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>(22.370.874)</b>	<b>(155.379)</b>	<b>(258.873)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(227.028)</b>	<b>(601.602)</b>	<b>(23.386.909)</b>	
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(8.689.078)</b>	<b>10.638.457</b>	<b>15.368.115</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>9.339.306</b>	<b>287.534.969</b>							

**Riscul valutar**

Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, in instrumente de credit pe termen scurt si/sau in instrumente lichide (obligatiuni, contracte repo si depozite).

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2020 prin activele sale financiare monetare si nemonetare. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2020 RON	2019 RON
	%		
USD	2%	2.646.891	1.532.035
EUR	2%	2.410.193	638.308

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu monedele de mai sus ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea din tabelul de mai sus include impactul instrumentelor de acoperire a riscului valutar.

**Concentrarea expunerii valutare**

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din totalul activelor financiare	
<b>Active financiare</b>		
RON	5%	7%
EUR	48%	52%
USD	46%	41%
Total	100%	100%

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar.

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in obligatiuni si instrumente cu venit fix purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

### **Datorii financiare**

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

### **Active financiare**

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

**FDI BRD USD FOND**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

**Riscul de lichiditate**

**La 31 decembrie 2020**

	Fara maturitate fixa					Total
	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	> 5 ani	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>						
Numerar si echivalente de numerar	11.358.685	1.569.162	-	-	-	16.228.133
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-
Alte creante	2.362.934	-	-	-	-	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	9.243.582	1.998.504	2.686.617	86.150.760	264.612.568
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	-	16.096.316	48.384.298
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>13.721.619</b>	<b>10.812.744</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>171.777.898</b>	<b>331.587.933</b>

**La 31 decembrie 2020**

	Fara maturitate fixa					Total
	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	> 5 ani	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(218.187)	-	-	-	-	(218.187)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(1.303.495)	(1.474.647)	-	-	-	(3.037.117)
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.730.233)	-	-	(258.975)	-	(1.730.234)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(21.824)	-	-	-	-	(21.824)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(47.919.317)	-	-	-	-	(47.919.317)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(51.193.056)</b>	<b>(1.474.647)</b>	<b>-</b>	<b>(258.975)</b>	<b>-</b>	<b>52.926.678</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(37.471.437)</b>	<b>9.338.097</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>171.518.923</b>	<b>278.661.255</b>

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania  
Tel: + 4021-327.22.28 / 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare in scris in registrul de evidenta a prelucrii de date cu caracter personal sub nr. 23680

**FDI BRD USD FOND  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

La 31 decembrie 2019	< 1 luna		1 - 3 luni		3 - 6 luni		6 luni - 1 an		1 - 5 ani		>5 ani		Fara maturitate fixa		Total		
	RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		
Active financiare	6.837.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.837.772
Numerar si echivalente de numerar	990.257	-	-	10.793.836	-	11.799.449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.593.285
Depozite plasate la banci	6.844.024	-	-	-	-	3.827.539	-	153.115.550	-	86.495.912	-	-	-	-	-	-	990.257
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-	12.251.606	-	9.015.101	-	-	-	-	-	-	21.266.707
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.950.831
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.266.707
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>14.672.053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.793.988</b>	<b>15.626.988</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>8.950.831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310.921.878</b>

La 31 decembrie 2019	< 1 luna		1 - 3 luni		3 - 6 luni		6 luni - 1 an		1 - 5 ani		>5 ani		Fara maturitate fixa		Total		
	RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		
Datorii financiare	(227.028)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(227.028)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(353.320)	(701.634)	-	(155.379)	(258.873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.441.207)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(374.754)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(374.754)
Alte datorii si cheltuieli angajante (inclusiv din instrumente financiare in curs de decontare)	(21.343.920)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.343.920)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(22.271.022)	(701.634)	(155.379)	(258.873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.386.909)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(7.598.969)</b>	<b>(701.634)</b>	<b>10.638.610</b>	<b>15.370.115</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>8.950.831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287.534.969</b>

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

### Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	6.837.772
Depozite	-	22.593.287
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	255.761.045	250.424.724
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii gajate	48.384.298	21.125.008
Creante din active financiare in curs de decontare	2.362.934	990.257
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>322.736.410</b>	<b>301.971.048</b>

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Credit rating</b>	<b>% din total instrumente de datorie</b>	
A+/A1	1%	5%
A/A2	1%	2%
A-/A3	2%	3%
Baa1	3%	8%
Baa2	11%	7%
Baa3	71%	63%
Ba1	2%	1%
Ba2	1%	2%
Ba3	1%	-
B3	-	-
B1	1%	2%
Fara rating	6%	7%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2020 valoare acestor provizioane a fost de 4.122 RON (2019: 42.896 RON).

### Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
Romania	79%	62%
Anglia	1%	1%
Ungaria	-	3%
Olanda	2%	4%
Spania	-	2%
Serbia	1%	1%
Grecia	-	1%
Germania	1%	2%
Luxemburg	7%	8%
Statele Unite ale Americii	1%	2%
Organizatie internationala	3%	3%
Singapore	1%	1%
Guernsey	1%	1%
Croatia	1%	2%
Bulgaria	1%	1%
Muntenegru	-	2%
Finlanda	1%	1%
Irlanda	1%	1%
Italia	-	2%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul urmatoare este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total instrumente de datorie	
Financiar	27%	63%
Guvernamental	71%	33%
Energie	1%	1%
Alte sectoare	1%	2%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>



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

## **15. Angajamente si datorii contingente**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 *Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2019: aceeasi situatie).

## **16. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### **Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA**

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

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

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

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

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

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 1.964.658 RON (31 decembrie 2019: 1.658.676 RON).

Comisionul de administrare datorat de catre Fond la 31 decembrie 2020 insumeaza 183.358 RON (31 decembrie 2019: 194.614 RON).

### **Depozitar - BRD Groupe Societe Generale SA**

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

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

Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0.07% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului ( pentru perioada anterioara valoarea procentului aplicat a fost de 0.15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului) – dar nu mai mult de 65.000 EUR – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar.

Comisioanele datorate Depozitarului nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiata zilnic in activ si incasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 321.716 RON (31 decembrie 2019 insumeaza 349.552 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 18.183 RON (31 decembrie 2019: 19.299 RON).

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

Participatiile entitatilor afiliate ale Fondului, respectiv Personalul cheie au fost la 31 decembrie 2020 de 109 unitati de fond reprezentand 0,02% din total unitati in circulatie (2019: 77 unitati de fond, 0,01% din total unitati in circulatie).

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

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

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD USD FOND ANUL – 2020



*Dragă investitorule,*

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

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

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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

## CUPRINS

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	8
4. Politica de investiții .....	10
5. Managementul Riscului .....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS .....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	17
9. Politica de remunerare .....	18
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020 .....	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020 .....	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	20
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	21
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	22

## 1. Informații generale

---

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

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 [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

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

---

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

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

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

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

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

## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

---

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

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

După episoadele cu volatilitate ridicată din primăvară, percepția investitorilor asupra activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni emise de companii sau de țări emergente) a început să se

îmbunătățească în condițiile (i) unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, (ii) reluării graduale a activității economice și îmbunătățirii perspectivei pentru viitor preum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

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

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

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



contractie mai amplă decât cea a PIB). Pe de altă parte, formarea brută de capital fix a crescut anul trecut (+5,6%) în ciuda condițiilor economice dificile. În mod similar, majoritatea sectoarelor de activitate au consemnat contribuții negative la dinamica PIB în anul 2020 (de exemplu, industria s-a redus cu 9,3%).

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

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

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

Pe parcursul anului 2020, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară la 1,50% la finalul anului 2020 de la 2,50% la finalul anului 2019 (prima dată în Martie cu 50 de puncte și ulterior cu câte 25 de puncte de bază în Mai și August). Începând cu luna Martie, BNR a acoperit deficitul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO, condițiile de lichiditate îmbunătățindu-se semnificativ până la finalul anului. În perioada Aprilie - August, BNR a cumpărat titluri de stat din piața secundară în sumă totală de 5,3 miliarde RON. Volumul achizițiilor a fost mai mare în lunile Aprilie - Mai, iar decizia BNR de a cumpăra titluri de stat a fost esențială pentru

asigurarea bunei funcționări a pieței locale de titluri de stat.

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

### Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

### 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.

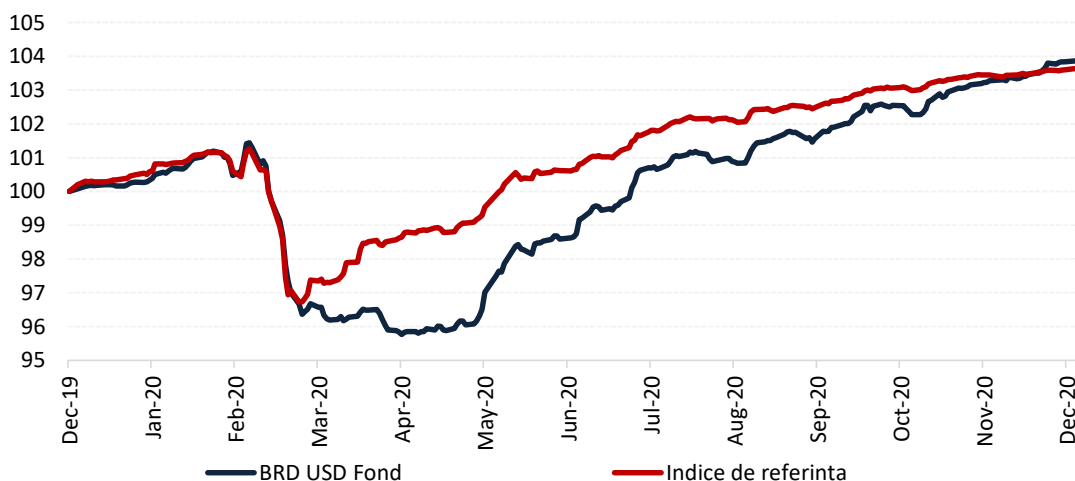
Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmărit continuu și se realizează prin selecția acelor active ale pieței monetare și cu venit fix care au posibilitatea să ofere randamente cât mai ridicate, îndeplinind condițiile prestabilite.

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 2020, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond a crescut cu 3,95%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință<sup>1</sup>.

### Performanța BRD USD Fond față de un indice de referință



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații depiață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost 117,4837 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 16,53%.

Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului a crescut cu 2.7 milioane USD, adică cu 4,0%, ajungând la 70,0 milioane USD.

**Investițiile Fondului** la data de 31.12.2020 se prezintă astfel: 109,1% obligațiuni guvernamentale, municipale și corporative, 2,3% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 3,2%, operațiunile repo reprezintă -17,3%, iar alte active 2,7%.

Valoarea unitară a activului a înregistrat un nivel minim în data de 29.04.2020 (108,2415 USD), iar nivelul maxim a fost înregistrat în data de 31.12.2020 (117,4837 USD).

Numărul de investitori la data de 31.12.2020 a fost de 1,210, din care 1,182 persoane fizice și 28

<sup>1</sup> 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.

persoane juridice.

#### **4. Politica de investiții**

---

BRD USD Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții urmărește structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente financiare pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Fondul nu poate investi în acțiuni. Fondul se adresează celor care doresc expunere pe moneda USD.

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.

Văzută din punct de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale (denominate în USD și EUR) a crescut în anul 2020, de la un nivel de 61% la începutul anului, la 74,2% la finalul semestrului I și ulterior la 83,5% la finalul anului. Nivelul expunerii pe titluri de stat denuminate în euro și dolari a variat pe parcursul anului 2020, situându-se la finalul anului la 43,3% în cazul titurilor de stat denuminate în USD (în creștere de la 34% la începutul anului), respectiv la 40,2% în cazul titurilor de stat denuminate în EUR (în creștere de la 27,1% la începutul anului). Fondul a participat la cele patru emisiuni de Eurobonduri ale României de anul trecut, trei dintre acestea denuminate în EUR (în ianuarie, mai și noiembrie) și una denuminită în USD (în iulie).

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

economică graduală a României și perspectivele favorabile, confirmarea ratingului suveran și de celelalte două agenții de rating principale (Fitch și Moody's), desfășurarea alegerilor parlamentare și desemnarea unui nou Guvern.

Din perspectiva emitentului, Fondul a avut în continuare cea mai mare expunere pe obligațiunile emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (81,4% din totalul activelor Fondului la finalul lunii Decembrie 2020). Fondul a avut expuneri și pe alți emitenți din Europa, după cum indică ponderile în total active înregistrate la finalul lunii Decembrie 2020: Croația (1,3%), Serbia (0,6%) sau Italia (0,2%).

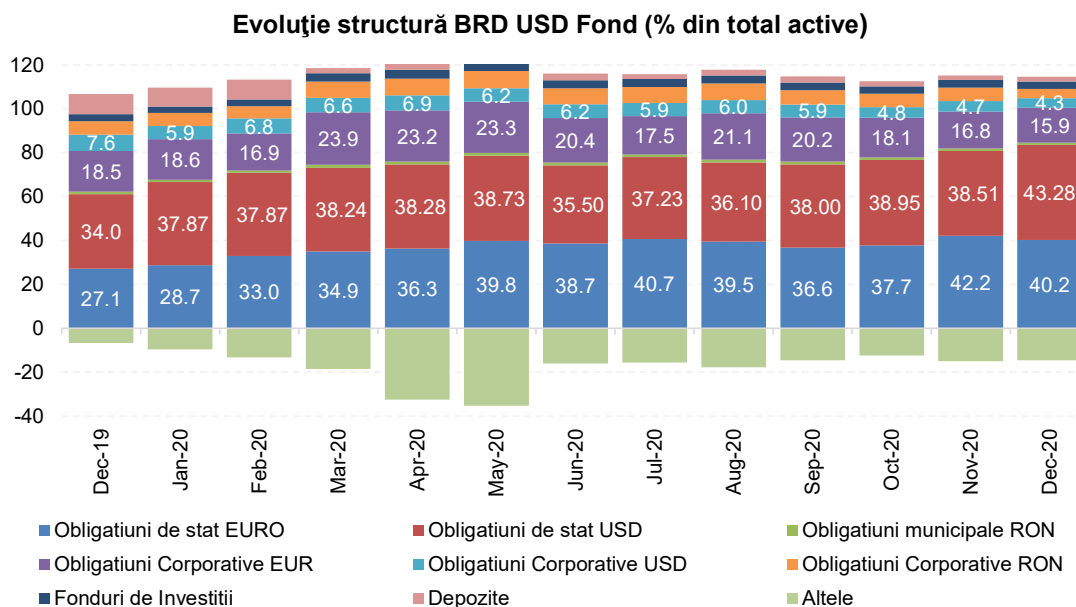
La finalul anului 2020, expunerea Fondului pe obligațiuni municipale se situa la 1,1% din totalul activelor Fondului, nivel similar celui consemnat la finalul lunii Decembrie 2019. Singurul emitent de obligațiuni municipale care se regăsește în portofoliul Fondului a fost în continuare Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii s-a redus în anul 2020, până la un nivel de 24,5% la finalul anului, de la 32,2% la începutul anului. În semestrul I, ponderea acestor instrumente în totalul activelor Fondului crescuse, atingând un nivel maxim de 37,9% la finalul lunii Martie, saltul acesta fiind o consecință a scăderii activelor, în condițiile răscumpărărilor importante cu care s-a confruntat Fondul cu precădere în luna Martie. Printre tranzacțiile de vânzare de obligațiuni corporative ale Fondului din anul 2020, se numără: obligațiuni având diferite maturități (2021, 2023, 2024 și 2026) emise de Nepi Rockcastle (totalizând 1 milion USD), obligațiuni cu maturitatea în 2021 emise de compania Morgan Stanley (500 mii de USD), obligațiuni corporative cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise de Spire (câte 500 mii de EUR fiecare) sau obligațiuni cu maturitatea în 2022 aparținând CEZ (200 mii de EUR). Totodată, la începutul anului 2020 a ajuns la maturitate o obligațiune corporativă în valoarea de 500 mii de USD aparținând companiei Hungarian Export-Import Bank. Achizițiile de obligațiuni corporative ale Fondului în anul 2020 au fost reduse ca amploare. Printre cele mai importante tranzacții se numără: obligațiuni corporative ale emitentului luxemburghez Spire (500 mii EUR) sau obligațiuni corporative emise de SG Issuer (parte din grupul Societe Generale) (500 mii EUR), ambele cu maturități în 2032.

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

Expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus în anul 2020, situându-se la un nivel de 3,5% din totalul activelor Fondului la finalul anului, față de 9,2% la începutul anului. Ponderea depozitelor a variat mai mult de la o lună la alta pe parcursul semestrului I, date fiind condițiile extraordinare de piață. În timpul semestrului II, componenta aceasta a fost mai stabilă oscilând între 2% și 3% din totalul activelor Fondului. Ponderea operațiunilor repo era de -17,3% la finalul anului 2020, în creștere față de finalul anului precedent (-7,4%). Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica în mod superior lichiditățile existente.

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



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

<u>Țara</u>	<u>Pondere în activul total (%)</u>	<u>Expunere (milioane USD)</u>
Franța	5.9	4.1
Marea Britanie	3.9	2.7
Olanda	3.1	2.2
Supranational	2.8	2.0
SUA	2.8	2.0

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

<u>Emitent</u>	<u>Activ</u>	<u>Pondere în activul total (%)</u>
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	81.4
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	4.4
Spire	Obligațiuni corporative	4.0

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite bancare	2.5
Lyxor	Fonduri de investiții	1.9
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	1.4
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	1.4
Black Sea Trade and Development Bank	Obligațiuni corporative	1.4
Croația	Obligațiuni guvernamentale	1.3
OTP Asset Management	Fonduri de investiții	1.3

## 5. Managementul Riscului

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

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent 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 prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

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

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

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

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS

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;
- Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

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

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

Variația pozitivă de 7 % a situației activelor financiare la 31 decembrie 2020, față de 31 decembrie 2019, este datorată creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2020.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 5% din totalul activelor financiare, iar un procent de 2% este constituit din depozitele la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie în procent de aproximativ 75%, obligațiuni corporative în procent de 22%, titluri de participare admise și neadmise la tranzacționare în procent de 3% din totalul activelor financiare în valoare de **312.996.837 RON**.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de (7.235.011) RON (2019: 18.050.583RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020 de 140% a fost determinată de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului în contextul COVID 19.

### Cheluielile fondului BRD USD FOND semnificative aferente anului 2019-2020:

Cheltuieli fondului	2020	2019	Variație
<b>Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor</b>	1,964,657.59	1,660,795.31	18.30%
<b>Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF</b>	232,978.00	191,734.00	21.51%
<b>Alte cheltuieli aprobate</b>	19,969.05	6,481.82	208.08%



FDI BRD USD FOND a înregistrat în anul 2020 o creștere a comisioanelor de administrare de 18.30% față de anul 2019, creșterea a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare.

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

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

## **7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**

---

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

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

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;

4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
8. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
9. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
10. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
11. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
12. Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
13. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
14. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

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

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2020 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Conducerii Societății;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcție cheie (ofițer conformitate);
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I, Codul Deontologic al S.A.I., Codul de governanță, Politica de remunerare, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, Procedura de audit intern și proceduri privind administrarea riscurilor;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

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

## 9. Politica de remunerare

---

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

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

Modificările relevante vizează:

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

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

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

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

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

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

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**  
Președinte Director General



Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
<b>1 Total active</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,296,277.28</b>	<b>286,735,978.23</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,003,014.74</b>	<b>277,631,956.46</b>	<b>(9,104,021.78)</b>
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>87.16%</b>	<b>87.09%</b>	<b>58,605,984.18</b>	<b>249,708,377.39</b>	<b>84.15%</b>	<b>84.08%</b>	<b>58,856,197.51</b>	<b>233,423,679.32</b>	<b>(16,284,698.07)</b>
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	6.95%	6.94%	4,671,587.27	19,904,699.04	5.16%	5.16%	3,612,358.55	14,326,614.01	(5,578,085.03)
1.1.1. actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	731,793.45	3,118,025.63	0.00%	0.00%	786,211.63	3,118,115.32	89.79
1.1.3 obligatiuni corporative cotate	5.86%	5.85%	3,939,793.82	16,786,673.51	4.04%	4.04%	2,826,146.92	11,208,488.68	-
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:	80.21%	80.14%	53,934,396.91	229,803,678.35	78.98%	78.92%	55,243,838.96	219,097,065.32	(10,706,613.04)
1.2.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	26.34%	26.32%	17,710,453.35	75,460,699.63	20.49%	20.47%	14,328,915.34	56,828,478.24	(18,632,221.40)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	53.87%	53.83%	36,223,943.56	154,342,978.72	58.50%	58.45%	40,914,923.62	162,268,587.08	7,925,608.36
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>2 Valori mobiliare noi emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1 Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5 Depozite bancare din care</b>	<b>9.24%</b>	<b>9.24%</b>	<b>6,215,541.38</b>	<b>26,483,178.71</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.32%</b>	<b>1,623,451.76</b>	<b>6,438,609.68</b>	<b>(20,044,569.03)</b>
5.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	9.24%	9.24%	6,215,541.38	26,483,178.71	2.32%	2.32%	1,623,451.76	6,438,609.68	(20,044,569.03)
5.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>-0.50%</b>	<b>-0.50%</b>	<b>(338,247.88)</b>	<b>(1,441,206.57)</b>	<b>-1.09%</b>	<b>-1.09%</b>	<b>(765,788.56)</b>	<b>(3,037,117.43)</b>	<b>(1,595,910.86)</b>
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 membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.50%	-0.50%	(338,247.88)	(1,441,206.57)	-1.09%	-1.09%	(765,788.56)	(3,037,117.43)	(1,595,910.86)
<b>7 Conturi curente si numerar</b>	<b>1.04%</b>	<b>1.04%</b>	<b>701,928.21</b>	<b>2,980,775.72</b>	<b>3.53%</b>	<b>3.53%</b>	<b>2,469,401.10</b>	<b>9,793,644.76</b>	<b>6,802,869.05</b>
<b>8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>-0.21%</b>	<b>-0.21%</b>	<b>(139,618.18)</b>	<b>(584,885.14)</b>	<b>-9.70%</b>	<b>-9.70%</b>	<b>(6,787,055.96)</b>	<b>(26,917,463.94)</b>	<b>(26,322,578.80)</b>
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	7.24%	7.24%	4,869,759.34	20,749,070.60	7.57%	7.56%	5,295,474.82	21,001,853.14	252,782.54
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-7.45%	-7.44%	(5,009,377.52)	(21,343,955.74)	-17.27%	-17.26%	(12,082,530.78)	(47,919,317.07)	(26,575,361.34)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub.1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>3.12%</b>	<b>3.12%</b>	<b>2,100,739.44</b>	<b>8,950,830.61</b>	<b>3.19%</b>	<b>3.19%</b>	<b>2,231,851.56</b>	<b>8,851,523.29</b>	<b>(99,307.32)</b>
<b>10 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11 Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.47%</b>	<b>17.47%</b>	<b>12,215,526.32</b>	<b>48,446,777.39</b>	<b>48,446,777.39</b>
<b>12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>0.22%</b>	<b>0.22%</b>	<b>149,950.13</b>	<b>638,907.51</b>	<b>0.23%</b>	<b>0.23%</b>	<b>169,431.01</b>	<b>632,303.39</b>	<b>(6,604.13)</b>
12.1 Subscrieri nealocate	-0.12%	-0.12%	(82,461.00)	(351,349.83)	0.00%	0.00%	(100.00)	(386.60)	350,963.23

Denumire element	Stansitul perioadei de raportare 31/12/2019				Stansitul perioadei de raportare 31/12/2020				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
12.2 Suma in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.62%	-	(436,266.67)	(1,730,233.61)	(1,730,233.61)
12.3 sume in tranzit	0.00%	0.00%	2.80	11.93	0.00%	-	-	-	-
12.4 Suma in marja	0.35%	0.35%	232,408.33	980,245.41	0.85%	-	595,812.19	2,362,991.15	1,372,745.73
12.5 Suma in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	(14.51)	(67.55)	(67.55)
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	<b>56,767.74</b>	<b>250,397.54</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	<b>60,417.20</b>	<b>239,614.56</b>	<b>(10,782.96)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.07%	0.07%	46,675.41	194,613.79	0.07%	0.07%	46,232.35	183,357.50	(11,256.29)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,529.48	19,299.21	0.01%	0.01%	4,584.71	18,182.96	(1,116.25)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de ruij si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/larifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	5,214.84	22,219.39	0.01%	-	5,402.81	21,427.54	(791.85)
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	856.38	3,648.86	0.00%	-	1,825.91	7,261.56	3,592.70
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	270.00	1,150.42	0.00%	-	300.00	1,189.80	39.38
10 Cheltuieli comisiune custode	0.00%	0.00%	2,221.62	9,465.86	0.00%	-	2,071.41	8,215.21	(1,250.67)
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>67,237,509.54</b>	<b>286,465,580.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,942,597.54</b>	<b>277,392,341.88</b>	<b>(9,093,238.81)</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND  
LA 31.12.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	69,942,597.54	67,237,509.54	2,705,088.00
Numar de unitati de fond in circulatie	595,338,3631	594,900,5195	437,8496
Valoarea unitara a activului net	117.4837	113.0231	4.4606
Coefficient de impartire pentru ciasa	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA  
Director General  
Mihai P UR CAREA



Expert Control Intern  
Flori FARCAȘANU









4. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoarea totala USD/RON		Curs valutar BNR USD/RON		Pondere in activul total al OPCVM	
	USD	RON	USD	RON	LEI	%
Alpha Bank	3.9960	29.80	3.9960	29.80	0.007%	0.007%
Alpha Bank Societe Generale	2.885.457.70	8.943.742.91	3.9960	30.980.77	0.025%	0.025%
Chibank Romania	17.398.59	69.008.77	3.9960	18.14.56	0.001%	0.001%
EXIMBANK of Romania	457.53	3.9960	3.9960	352.98	0.000%	0.000%
FIRST BANK Romania	3.9960	352.98	3.9960	352.98	0.000%	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAM	16.817.156	66.698.44	3.9960	66.698.44	0.024%	0.024%
<b>Total</b>	<b>2.293.983.74</b>	<b>9.121.735.51</b>			<b>3.285%</b>	

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	USD				
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-20	4-Jan-21	1.569.125.48	38.18	38.18	1.569.161.66	0.565%	
<b>Total</b>						<b>1.569.161.66</b>	<b>0.565%</b>	

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR	USD					
Alpha Bank	25-Dec-20	25-Jan-21	1093000.00	1.10	9.96	4.8694	4.8694	1.227.788.29	1.754%
<b>Total</b>								<b>4.869.448.02</b>	<b>1.754%</b>

XI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contrate forward

Comparto	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR		Profiți / pierdere	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR	USD			
BRD Groupe Societe Generale	2.122.000.00	Comparare	26-Dec-20	31-Mar-21	1.000	1.000	4.8726	-8.727	34.612.25	-0.12%
BRD Groupe Societe Generale	1.000.000.00	Vanzare	30-Dec-20	4-Feb-21	4.8711	1.278	4.8726	-0.0015	-2.411.01	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2.617.275.00	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.8699	1.278	4.8786	-44.019.67	-174.582.01	-0.053%
BRD Groupe Societe Generale	1.620.000.00	Comparare	15-Dec-20	19-Jan-21	4.9118	1.000	3.9963	-0.025	-17.598.74	-0.025%
BRD Groupe Societe Generale	500.000.00	Vanzare	26-Nov-20	26-Feb-21	4.7337	1.278	4.8750	-0.143	-70.654.37	-0.025%
BRD Groupe Societe Generale	6.155.811.92	Vanzare	26-Nov-20	26-Feb-21	4.7332	1.278	4.8750	-0.142	-88.885.61	-0.313%
BRD Groupe Societe Generale	1.000.000.00	Vanzare	27-Nov-20	4-Jun-21	4.7883	1.278	4.8883	-0.1350	-54.480.00	-0.078%
BRD Groupe Societe Generale	4.724.469.00	Vanzare	10-Oct-20	21-Jan-21	4.7332	1.278	4.8710	-0.1984	-84.788.50	-0.303%
BRD Groupe Societe Generale	1.000.000.00	Vanzare	8-Dec-20	11-Jan-21	4.8122	1.278	4.8669	-0.0576	-14.524.73	-0.021%
Chibank Europe P.L.C DUBLIN	1.656.027.80	Vanzare	9-Dec-20	11-Mar-21	4.8189	1.278	4.8392	-0.0273	-59.256.22	-0.034%
Chibank Europe P.L.C DUBLIN	1.732.000.00	Vanzare	10-Dec-20	15-Mar-21	4.8189	1.278	4.8392	-0.0274	-59.256.22	-0.034%
ING BANK NV AMSTERDAM	871.500.00	Vanzare	10-Dec-20	11-Jan-21	4.8104	1.278	4.8669	-0.0595	-51.844.58	-0.019%
<b>Total</b>								<b>-765.788.55</b>	<b>-1.094%</b>	

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
XS2178857954.FEPO2	REPO	3.150.00	18-Nov-20	19-Jan-21	1.102.9032	0.07	0.0000	0.04	-4.611.105.03	0.16%	-4.587%
XS2178857954.FEPO3	REPO	4.500.00	24-Dec-20	26-Feb-21	1.211.2019	0.08	0.0000	0.07	-520.488.27	0.02%	-4.744%
RO1621DBE48	OBIGATIUNI	300.00	26-Feb-21	28-Feb-21	103.9450	0.83	0.0000	52.77	624.535.00	0.02%	0.888%
ROES6CPAP6	OBIGATIUNI - fx	26.00	16-Jan-21	13-Dec-21	100.1318	0.67	0.0000	2.60	162.888.70	0.01%	0.233%
ROES6CPAP6	OBIGATIUNI - fx	60.00	24-Sep-20	13-Dec-21	101.7335	0.67	0.0000	2.60	162.888.70	0.01%	0.233%
ROES6CPAP6	OBIGATIUNI - fx	120.00	24-Sep-20	13-Dec-21	101.7335	0.67	0.0000	2.60	162.888.70	0.01%	0.233%
ROES6CPAP6	OBIGATIUNI - fx	200.00	6-Nov-19	13-Dec-21	103.3855	0.67	0.0000	2.60	162.888.70	0.01%	0.233%
ROES6CPAP6	OBIGATIUNI - fx	160.00	27-Nov-20	107.7953	0.67	0.0000	2.60	162.888.70	0.01%	0.233%	
ROES6CPAP6	OBIGATIUNI - fx	160.00	18-Nov-20	19-Dec-21	107.4721	0.67	0.0000	2.60	162.888.70	0.01%	0.233%
<b>Total</b>									<b>-10.861.074.94</b>	<b>0.03%</b>	<b>-3.912%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
US1759817A01.FEPO37	REPO	1.350.00	27-Nov-20	4-Iun-21	2.269.6922	-0.05	0.0000	-0.38	-3.094.933.99	0.27%	-4.377%
US1759817A01.FEPO2	REPO	450.00	9-Dec-20	11-Jan-21	2.188.3775	-0.13	0.0000	-0.77	-684.215.59	0.04%	-1.4093%
<b>Total</b>									<b>-4.048.609.58</b>	<b>0.04%</b>	<b>-5.783%</b>

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(e)	Dobanda cumulata	Pondere in total instrumente emise	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	150.00	10-Mai-19	19-Aug-21	2.39%	102.8650	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	200.00	17-Mai-20	19-Aug-21	2.39%	102.8650	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	200.00	28-Iul-20	19-Aug-21	2.39%	102.8650	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	200.00	28-Iul-20	19-Aug-21	2.39%	102.8650	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	400.00	14-Aug-19	19-Aug-21	2.39%	109.1500	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	300.00	10-Sep-19	19-Aug-21	2.39%	109.1500	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	400.00	20-Sep-19	19-Aug-21	2.39%	109.1500	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	31-Dec-20	500.00	20-Sep-19	19-Aug-21	2.39%	109.1500	0.07	0.0000	0.0000	16.72	109.4115
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	1.500.00	19-Mai-20	26-Mai-21	3.62%	100.0000	0.10	0.0000	0.0000	21.84	119.2915
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	500.00	26-Mai-20	26-Mai-21	3.62%	112.9000	0.10	0.0000	0.0000	21.84	119.2915
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	500.00	30-Iul-20	26-Mai-21	3.62%	111.0000	0.10	0.0000	0.0000	21.84	119.2915
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	500.00	30-Iul-20	26-Mai-21	3.62%	111.0000	0.10	0.0000	0.0000	21.84	119.2915
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	500.00	15-Oct-20	26-Mai-21	3.62%	112.0000	0.10	0.0000	0.0000	21.84	119.2915
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-20	300.00	15-Oct-20	26-Mai-21	3.62%	115.8000	0.10	0.0000	0.0000	21.84	119.2915
<b>Total</b>											<b>6.150.444.81</b>	<b>11.646%</b>

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report USD

Serie	Cod ISIN	Data ultimei scadente in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni denumite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(e)	Dobanda cumulata	Pret plata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AA43	31-Dec-20	300.00	5-Aug-16	7-Aug-20	7-Feb-21	6.75%	118.3500	0.38	0.0000	53.63	106.7675	595.662.50	2.694.442.46	0.893%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AA43	31-Dec-20	25.00	14-Apr-19	7-Aug-20	7-Feb-21	6.75%	110.2350	0.38	0.0000	53.63	106.7675	1.170.336.87	2.170.336.87	0.709%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AD81	31-Dec-20	100.00	26-Apr-16	22-Jun-20	22-Jun-21	4.88%	109.2600	0.27	0.0000	42.79	111.8620	2.287.2400	904.246.57	0.292%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AD81	31-Dec-20	150.00	13-Mai-16	22-Jun-20	22-Jun-21	4.88%	109.3700	0.27	0.0000	42.79	111.8620	2.237.2400	342.004.75	0.489%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AD81	31-Dec-20	200.00	26-Apr-16	22-Jun-20	22-Jun-21	4.88%	108.3250	0.27	0.0000	42.79	111.8620	2.237.2400	1.396.336.94	0.489%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AD81	31-Dec-20	250.00	4-Jun-19	22-Jun-20	22-Jun-21	4.88%	107.1800	0.27	0.0000	42.79	111.8620	2.237.2400	1.809.521.10	0.651%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AD81	31-Dec-20	250.00	5-Jun-19	22-Jun-20	22-Jun-21	4.88%	107.6200	0.27	0.0000	42.79	111.8620	2.237.2400	2.260.651.41	0.814%
Ministerul Finantelor Publice	US759867AD81	31-Dec-20	225.00	10-Jan-19	22-Jun-20	22-Jun-21	4.88%	108.1620	0.27	0.0000	42.79	111.8620	2.237.2400	2.260.651.41	0.814%
<b>Total</b>													<b>4.063.081.50</b>	<b>16.114.131.23</b>	<b>5.944%</b>

XV. Titluri de participare in OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denominate in valuta

1. Titluri de participare denominate in EUR

Denumirea fond	Cod ISIN	Data ultimei scadente in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond denumite	Valoarea unitate de fond (EUR)	Pret plata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	USD	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-20	41.380.00	.	26.4510	1.344.372.07	5.333.770.63	0.55%	1.920%
<b>Total</b>						<b>1.344.372.07</b>	<b>5.333.770.63</b>	<b>0.55%</b>	<b>1.920%</b>

2. Titluri de participare denominate in USD

Denumirea fond	Cod ISIN	Data ultimei scadente in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond denumite	Valoarea unitate de fond (USD)	Pret plata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	%	%
OPF Doband	ROFDING001X7	.	73.855.07	12.019500	.	887.478.49	3.615.743.86	12.22%	1.269%
<b>Total</b>						<b>887.478.49</b>	<b>3.615.743.86</b>	<b>12.22%</b>	<b>1.269%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A. SA

Flori FARCAȘANU

Expert Control Intern

*F. Farcașanu*

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

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2020</b>		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>	- USD 4,048,509.58 - EUR 6,543,501.89	- 8.80% - 9.14%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	- USD 4,048,509.58 - EUR 6,543,501.89	- 8.80% - 9.14%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)**

**BRD USD FOND la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

peste un an	USD 4,063,081.49 EUR 6,639,954.85	5.80% 11.65%
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
usd	USD 4,063,081.49	5.80%
eur	EUR 6,639,954.85	11.65%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	- USD 4,048,509.58 - EUR 6,543,501.89	- 5.78% -11.48%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	România	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		

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

Anexa nr. 3

Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap	
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>	
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>	
<i>conturi separate</i>	0%
<i>conturi agreate</i>	100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>	
<b>Tranzactii Repo EUR</b>	
<i>rentabilitate</i>	EUR 747.88
<i>costuri</i>	0.016%
<b>Tranzactii Repo USD</b>	
<i>rentabilitate</i>	
<i>costuri</i>	USD 366.69
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>	
<i>rentabilitate</i>	
<i>costuri</i>	
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>	
<i>rentabilitate</i>	
<i>venituri</i>	

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

	2020 RON	2019 RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	16.228.133	6.837.772
Depozite plasate la bănci	-	22.593.287
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	2.362.934	990.257
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	264.612.568	259.233.856
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere gajate	48.384.298	21.266.707
<b>Total active</b>	<b>331.587.933</b>	<b>310.921.878</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	218.187	227.028
Datorii privind instrumentele financiare în curs de decontare	1.730.234	374.754
Alte datorii și cheltuieli estimate	21.824	-
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.037.117	1.441.207
Titluri date în pensiune livrata (REPO)	47.919.317	21.343.920
<b>Total datorii</b>	<b>52.926.678</b>	<b>23.386.909</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	247.175.504	250.603.306
Prime de capital	6.897.010	5.107.912
Rezultat reportat	24.588.740	31.823.750
Rezerve din conversii valutare	-	-
<b>Total capital propriu</b>	<b>278.661.255</b>	<b>287.534.969</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b>331.587.933</b>	<b>310.921.878</b>

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

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

## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind active și datorii financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(15.598.947)	13.151.087
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	187.182	183.833
Venituri din dobânzi pentru instrumente la valoare justă prin contul de profit și pierdere	9.358.403	6.527.250
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	1.459.357	466.188
	<b>(4.594.005)</b>	<b>20.328.358</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	2.291.376	2.008.228
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	122.890	34.383
Alte cheltuieli generale	226.741	235.164
	<b>2.641.006</b>	<b>2.277.775</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>(7.235.011)</b>	<b>18.050.583</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercițiului</b>	<b>(7.235.011)</b>	<b>18.050.583</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<b>(7.235.011)</b>	<b>18.050.583</b>

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

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