

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT S.A. I S.A. ANUL - 2020



CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune	6
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii	8
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.	9
5. Politica de remunerare.....	11
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății	12
7. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	13
8. Notă explicativă	14
9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	16
10. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor	17
11. Anexa 3 - Raport Comitet de Remunerare	18

1. Informații generale

Date privind BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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 Registrul 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 (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2020

Conducerea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este formată din:

1. **Mihai PURCĂREA** - Director General conform Autorizației A.S.F. nr. 89/29.06.2016, îndeplinește și calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație. Din această poziție, Mihai este responsabil pentru strategia și dezvoltarea unei societăți de administrare a investițiilor importante din România. Anterior, Mihai a deținut poziția de Director de Investiții în cadrul S.A.I. Erste Asset Management și a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiții pentru entitățile administrate de aceasta. Mihai este deținător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst) și membru în Consiliul Director al CFA Romania, deținând, de asemenea, calitatea de membru și în cadrul Asociației Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.

2. **Mihaela UNGUREANU** – Director General Adjunct, conform Autorizației A.S.F. nr.229/13.09.2018. Cu o experiență profesională de peste 10 ani în activități financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern și Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare și custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiții și fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieței de capital.

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.
2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administrație, Director Executiv Piețe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experiență profesională de peste 20 de ani pe piața de capital și experiență bancară relevantă privind activitatea de tranzacționare a produselor pe piața valutară, monetară și de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor și serviciilor aferente pieței financiare oferite clienților.
3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administrație, Director General Coface Credit Management, cu o experiență de peste 12 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu este lector asociat la Institutul Bancar Român, unde predă cursuri de analiză financiară și finanțe corporative, iar din 2016 este președinte al Asociației Analizatorilor Financiar-Bancari din România. A finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelență European, precum și cursurile EMBA Sheffield University, și este deținător al titlului CFA.

Aționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2020

1. **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;
2. **BRD Sogelease IFN S.A.** deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Date privind grupul din care face parte BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Société Générale, care cuprinde și următoarele societăți:

- ALD Automotive;
- BRD Asigurări De Viață S.A.;
- BRD Finance IFN S.A.;
- BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are sucursale.

Date privind activitatea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2020 un număr de opt fonduri deschise de investiții.

- 1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
- 2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr.3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
- 3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr.1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
- 4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr.1714 / 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
- 5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010;
- 6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
- 7) BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
- 8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.

Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2020*

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)	46,671,911.34	201,668.317347	231.4290	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)	25,100,593.15	763,958.566218	32.8559	EUR
2.1.	BRD DIVERSO Clasa A (RON)	61,758,696.96	324,270.993639	190.4539	RON
2.2.	BRD DIVERSO Clasa E (EUR)	35,493,767.87	1,318,393.859986	26.9219	EUR
3.	BRD EURO FOND	324,272,252.21	2,253,734.707138	143.8821	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	13,394,976.35	71,858.354154	186.4080	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)	2,792,422.81	105,028.174904	26.5873	EUR
5.	BRD OBLIGAȚIUNI	99,445,109.93	525,577.252372	189.2112	RON
6.	BRD SIMFONIA	1,753,715,400.93	38,364,483.009716	45.7119	RON

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
7.	BRD SIMPLU	110,086,112.92	1,090,291.902654	100.9693	RON
8.	BRD USD FOND	69,942,597.54	595,338.363086	117.4837	USD

*Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net, nu sunt înregistrate ajustările conform IFRS.

2. Schimbări semnificative în prospectele 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 doi 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 află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

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

BRD Index);

6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emsiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
8. Actualizarea prevederilor de la capitolul”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
9. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
10. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
11. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
12. Majorarea procentului pentru tariful 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.

3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. preia în mod inevitabil, în activitatea pe care o desfășoară, riscuri, însă ținând cont ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment. În gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD - Groupe Société Générale, adaptate la specificul activității de administrarea a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. implementează această abordare, prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de Direcția Investiții și celelalte Direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Factorii de risc semnificativi asociați investirii activelor proprii sunt riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. gestionează riscul de preț investind doar în unități de fond ale unor fonduri de investiții cu profil de risc scăzut/mediu. Expunerea S.A.I. la riscul de dobândă se referă în principal la depozitele plasate la bănci pe termen scurt, rezultând prin urmare un risc de dobândă redus. În vederea acoperirii riscului de lichiditate S.A.I. investește în principal în instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp. Astfel, unitățile de fond deținute de Societate pot fi răscumpărate în orice moment, în funcție de necesitățile de lichiditate. Riscul de credit decurgând din active financiare, în principal depozite, este gestionat prin investiții realizate numai în contrapartide aprobate în urma unei analize și monitorizate permanent.

Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 19 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. pentru 2020.

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 mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile suplimentare aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Situațiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 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. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului de administrare este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020. Astfel, se observă că activele financiare ale Societății, atât în cursul anului 2020 sunt constituite din unitățile de fond deținute în FDI BRD SIMFONIA și FDI BRD OBLIGAȚIUNI, active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere. La 31 decembrie 2020, Societatea deținea: 483269.241748 unități de fond (2019: 385,312.041000) în BRD Simfonia, 21979.5816 - unități de fond (2019: 21,979.581600) în fondul de investiții BRD Obligațiuni și 6000.000 unități de fond în FDI BRD SIMPLU (2019:0).

Variația negativă de aproximativ 88% a valorilor înregistrate în cursul anului 2020, spre deosebire de anul 2019, realizată pe poziția – Numerar și echivalente de numerar – a fost determinată de faptul că Societatea a dispus investiția lichidităților disponibile în FDI BRD SIMFONIA și FDI BRD SIMPLU. În anul 2019, lichiditatea disponibilă a fost investită în depozitele overnight, spre deosebire de anul 2020 în care s-a optat pentru a investi în fonduri deschise de investiții administrate.

Creanțele comerciale sunt constituite din comisionul aferent activității de administrare, iar scăderea din

anul 2020, față de anul 2019 a fost determinată de fluctuația activelor fondurilor administrate precum și de modificarea valorii procentuale a comisionului de administrare în contextul generat de răspândirea COVID-19. Astfel, Consiliului 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 pentru toate Fondurile administrate. În data de 15.05.2020 Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I decide revenirea la comisioanele de administrare la valoarea aplicată anterior reducerii, cu excepția FDI BRD EUROFOND a căru valoare procentuală este modificată la 0.48%, de la 0.84%.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Societății, care prezintă rezultatul net al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de 4.166.045RON (2019: 4.929.2767RON)**.

Variația pozitivă de aproximativ 2% a veniturilor din comisioanele aferente activității de administrare a fondurilor deschise de investiții a anului 2020, față de anul 2019, a fost determinată de fluctuația activelor fondurilor deschise de investiții aflate în administrare de către Societate și de modificarea valorii procentuale a comisionului de administrare pentru FDI BRD EUROFOND, începând cu data de 15.05.2020.

În anul 2020, lichiditatea disponibilă a fost investită în FDI BRD SIMFONIA și FDI BRD SIMPLU, lucru care a determinat scăderea cu aproximativ 46% a veniturilor aferente dobânzilor față de anul 2019. Acest fapt este corelat și cu variația pozitivă de 23% de pe poziția "Caștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere".

REMUNERAȚII

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare, fiind armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale.

Politica de remunerare a fost actualizată în anul 2020, fiind aliniată la prevederile Directivei UCITS V. Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020 este:

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brdam.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

BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită pentru anul financiar 2020 personalului				
	Remunerație totală (brută)	din care,		Număr beneficiari
		Remunerație fixă (brută) conform ctr. munca/mandat	Remunerație variabilă brută plătită în 2020 (pt 2020)	
	(A) = (B) + (C) -RON-	(B) -RON-	(C) -RON-	
Persoane cu funcții de conducere și Consiliul de Administrație:	1,072,140	878,798	193,342	3
Personal identificat și alte categorii de Personal:	2,414,906	2,106,540	308,366	19

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2020 este de 16,29 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

5. Politica de remunerare

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

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

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;
- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de pârghii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” cu „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remunerația variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-

a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;

- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
- Este anexată convenția de malus și clawback la Politica de remunerare;

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2020, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o scădere de 11,5%, de la 4,80 miliarde RON la 4,25 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a

investițiilor a fost înregistrată o scădere de 10,3% a activelor administrate, până la nivelul de 24,13 miliarde de lei, astfel încât cota de piață a Societății a înregistrat o ușoară scădere în această perioadă până la nivelul de 17,61%. Segmentul fondurilor deschise de investiții, unde Societatea activează, a înregistrat o scădere de 11,0%, până la nivelul de 22,17 miliarde RON, astfel încât cota de piață pe acest segment a scăzut până la nivelul de 19,17%.

În decursul anului 2020, Societatea a continuat să îmbunătățească oferta de produse. În iunie 2020, am lansat un nou fond de investiții BRD Simplu. Obiectivul Fondului constă în mobilizarea și plasarea de resurse financiare în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Fondul se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc și care urmăresc o volatilitate redusă a valorii unității de fond.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea Fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societății de funcționare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenție deosebită conformității la prevederile legale și la cadrul intern de reglementări și managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2020, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrare de fonduri.

7. 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 exercitiul încheiat la 31 decembrie 2020.



Aprobat,

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brdam.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

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

8. Notă explicativă

NOTĂ EXPLICATIVĂ

privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2020

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare 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 guvernarea 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 guvernare, 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. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	Nota	31 decembrie2020 RON	31 decembrie2019 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	739.374	6.162.996
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	26.855.754	20.678.952
Creanțe comerciale și de altă natură	5	2.559.646	3.054.986
Cheltuieli în avans	6	78.913	77.038
Imobilizări corporale	7	1.048.005	1.418.418
Imobilizări necorporale	8	441.446	268.183
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	144.821	142.517
Creanțe privind impozitul pe profit curent	12	2.449	112.617
Total		31.870.407	31.915.707
Datorii			
Datorii comerciale și de altă natură	9	2.538.279	6.385.182
Datorii aferente contractelor de leasing	10	920.403	1.299.243
Provizioane pentru cheltuieli	11	905.129	890.730
Total		4.363.810	8.575.155
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		22.615.778	18.449.734
Total	13	27.506.597	23.340.552
Total capital propriu și datorii		31.870.407	31.915.707

10. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	Nota	2020 RON	2019 RON
Venituri din comisioane și onorarii	14	27.776.218	27.201.751
Cheltuieli cu comisioane asimilate activității de distribuție	15	16.841.437	16.173.822
Venit net din comisioane		10.934.781	11.027.929
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate		22.102	40.823
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate		15.992	17.896
Venit net din dobânzi		6.110	22.927
Caștig din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere	16	1.377.142	1.119.924
Cheltuieli diferite de curs valutar aferente contractelor de leasing	16	21.745	35.790
Alte venituri operaționale		2.161	7.747
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	3.181.122	2.744.975
Cheltuieli cu personalul	18	3.628.982	3.069.903
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	461.878	442.722
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	243.825	121.027
Total cheltuieli de exploatare		7.515.807	6.378.627
Profit înainte de impozitare		4.782.642	5.764.110
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	12	616.597	834.834
Profitul exercitiului		4.166.045	4.929.276
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercitiului net de impozitul pe profit		4.166.045	4.929.276

11. Anexa 3 - Raport Comitet de Remunerare

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară¹, Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. emite prezentul raport de activitate.

Conform prevederilor interne și legale, Comitetul de Remunerare are următoarele atribuții:

- a) Analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor;*
- b) Este responsabil cu deciziile privind remunerarea, conform Politicii de remunerare, inclusiv cu deciziile care au implicații asupra riscurilor și administrării riscurilor S.A.I. și Fonduri Administrate;*
- c) Acordă asistență și consultanță cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a S.A.I. și se asigură că sistemul de remunerare ține seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri și Fonduri Administrate;*
- d) Asigură implicarea funcțiilor de control în elaborarea și funcționarea corespunzătoare a politicii de remunerare;*
- e) Se asigură că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor S.A.I., Fondurilor Administrate și investitorilor;*
- f) Supraveghează direct remunerarea funcțiilor de administrare a riscurilor și de control intern;*
- g) Aprobă remunerarea individuală a Directorilor și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;*
- h) Răspunde de procedura de selecție a consultanților de remunerare externi, după caz.*

¹ **Art.49, alin.(2)** - Situațiile financiare anuale ale entităților reglementate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare, după caz, și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante înregistrate în cursul exercițiului financiar în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.

În anul 2020, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

- Domnul Iancu Guda, Președinte
- Domnul Marius STOICA, Membru

Următoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Comitetului de Remunerare în anul 2020:

- Revizuirea anuală a Politicii de remunerare pentru a asigura claritatea tuturor prevederilor pentru aplicarea corectă, în spiritul reglementărilor legale și a reglementărilor de Grup;
- Aprobarea plății variabile pentru personalul BRD Asset Management SAI pentru activitatea desfășurată în anul 2019, cu verificarea criteriilor de performanță și a clauzelor de malus și clawback;
- Revizuirea aspectelor privind remunerarea pentru Conducerea Executivă;
- Aprobarea remunerației acordate pentru noul membru din cadrul Direcției Control Intern și Conformitate;

În cadrul reviziei Politicii de remunerare, modificări relevante propuse de Comitetul de Remunerare au vizat:

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

Iancu GUDA

Președinte al Comitetului de Remunerare



Marius STOICA

Membru Comitet de Remunerare

