

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD SIMFONIA
SEMESTRUL I - 2020



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. De-a lungul anilor am gestionat cu responsabilitate resursele încredințate de clienți prin perioade de creștere economică susținută precum și prin recesiuni puternice cum a fost cea din 2008-2009. Începutul acestui an ne-a pus față în față cu un eveniment total nou prin amploare și implicații: pandemia COVID-19. Pandemia, precum și măsurile de combatere a răspândirii acestui virus luate de autoritățile din România și din restul țărilor afectate au dus la o scădere puternică a activității economice și a piețelor financiare. Deși au fost adoptate programe impresionante de stimulare a economiilor, iar în domeniul medical se fac eforturi substanțiale pentru a descoperi și fabrica în masă un vaccin eficient, este încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare.

Însă, precum alte crize din trecut și aceasta își va găsi o rezolvare, iar economia globală va continua avansul. Niciunul dintre noi nu poate controla viitorul însă putem să ne pregătim prin economisire, investire periodică și crearea unui plan pe termen lung.

Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I. îți punem la dispoziție o gamă diversificată de fonduri de investiții care să te ajute în realizarea planului tău precum și posibilitatea setării de subscrieri programate care să automatizeze procesul de investiție periodică.

Anul 2020 va continua cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături și te putem sprijini în planurile tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

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

CUPRINS

1. <i>Informații generale</i>	3
2. <i>Evoluția macroeconomică în semestrul I 2020</i>	4
3. <i>Obiectivele de investiții</i>	7
4. <i>Politica de investiții</i>	8
5. <i>Managementul riscului</i>	11
6. <i>Schimbări semnificative în prospectul de emisiune</i>	12
7. <i>Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă</i>	12
8. <i>Politica de remunerare</i>	13
9. <i>Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 – 30.06.2020</i>	15
10. <i>Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2020</i>	15
11. <i>Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare</i>	15
12. <i>Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii</i>	15
13. <i>Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor</i>	15

1. Informații generale

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

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2020

Anul 2020 a debutat într-o notă favorabilă. Politicile monetare stimulative duse de principalele bănci centrale ale lumii, acordul comercial preliminar dintre SUA și China încheiat la finalul anului 2019 cu privire la tarifele vamale (unul dintre subiectele care a îngrijorat anul trecut), precum și perspectivele de îmbunătățire a performanței economiilor după ușoara încetinire din anul 2019 creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni corporative sau cele emise de state emergente) în anul care începea. În acest cadru, prielnic activelor cu risc, indicii bursieri din SUA au atins nivelurile maxime istorice la începutul anului 2020 (în luna februarie).

Contextul de piață s-a schimbat însă radical spre finalul lunii februarie din cauza răspândirii rapide a coronavirusului în afara granițelor Chinei. 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 cu risc, iar multe dintre aceste 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, fiind 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 cumpără obligațiuni au fost majorate la niveluri foarte ridicate, sau chiar nelimitate în unele cazuri. Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample (nu în puține cazuri au fost stabilite minime istorice) în aproape toate sectoarele de activitate în luna aprilie. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis redeschiderea graduală a economiilor începând cu luna mai. Astfel, a început revenirea activității economice după contracțiile din luna aprilie, dar acesta se anunță a fi un proces de durată. În aceste condiții, așteptările pentru anul 2020 sunt pentru o scădere a PIB-ului global, scenariul de bază fiind pentru o revenire parțială a economiilor în a doua jumătate a anului, după scăderea semnificativă înregistrată în semestrul I.

După episoadele cu volatilitate ridicată, percepția investitorilor asupra activelor riscante a început să se mai îmbunătățească în condițiile unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, dar și a convingerii că ce este mai rău din punct de vedere economic a fost depășit în luna aprilie. Astfel, scăderile ample de preț înregistrate pe piețele financiare globale cu precădere în luna martie au fost recuperate într-o proporție mai mică sau mai mare până la finalul semestrului I.

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 21 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 (suma împrumutată a fost de 3,3 miliarde EUR, dar cererea din partea investitorilor a fost mult mai mare, respectiv 12 miliarde EUR) 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”) a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale. Astfel, la finalul semestrului I, randamentele titlurilor de stat în RON au revenit în apropierea nivelurilor înregistrate anterior crizei provocate de coronavirus, dar randamentele titlurilor de stat românești în valută s-au menținut până la finalul semestrului I mult peste nivelurile pre-criză, în ciuda unei reveniri consemnate începând cu finalul lunii mai.

Pe fondul evoluțiilor economice bune din primele două luni ale anului, dar și pentru că restricțiile impuse pentru a limita creșterea numărului infectărilor cu coronavirus au afectat doar jumătate din luna martie, dinamica trimestrială a Produsului Intern Brut (PIB) din țara noastră s-a menținut în teritoriul pozitiv în primul trimestru al anului (+0,3%, rata anuală de creștere fiind de 2,4%), România fiind printre singurele țări europene care au evitat debutul crizei încă din primul trimestru. Situația s-a schimbat în trimestrul II când cel mai probabil România a consemnat o contracție trimestrială amplă a PIB-ului, după cum sugerează dinamica indicatorilor macroeconomici disponibili la frecvență lunară. Aproape toate sectoarele de activitate au înregistrat scăderi semnificative în luna aprilie, iar revenirea din lunile următoare a fost doar parțială.

Pe parcursul semestrului I, rata inflației s-a redus la un nivel de 2,6% în iunie (în mai a fost atins chiar un nivel mai redus, de 2,3%) de la 4% în decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației în primele șase luni ale anului 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. Scăderea ratei inflației din ultimele luni nu se datorează însă reducerilor presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind menținerea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la un nivel ridicat (3,7% în iunie 2020, neschimbat față de decembrie 2019).

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în primul semestru din 2020, însumând 4,2% din PIB anual. Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus atât o creștere amplă (cu 13,6% în perioada ianuarie-iunie față de aceeași perioadă din 2019) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii), dar și o reducere (cu 1,6% în perioada ianuarie-iunie față de aceeași perioadă din 2019) a veniturilor publice (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 (4,3% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate a determinat o reducere a schimburilor comerciale globale. Evoluțiile înregistrate în România în semestrul I, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe.

Așa cum menționam anterior, în semestrul I BNR a redus rata dobânzii de politică monetară (prima dată în martie cu 50 de puncte de bază și a doua oară în mai cu 25 de puncte de bază), de la 2,50% la finalul anului 2019 la 1,75% în iunie 2020. Începând cu finalul lunii martie, BNR a acoperit necesarul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO. În plus, în perioada aprilie-iunie, BNR a achiziționat titluri de stat în lei din piața secundară în sumă totală de 4 miliarde RON. Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere, mai pronunțate în luna martie pe fondul turbulențelor din piețele financiare internaționale, depreciindu-se cu aproape 2% relativ la EUR. O parte din această depreciere a fost recuperată pe fondul reducerii aversiunii la risc, astfel că, la finalul semestrului I, cursul de schimb EUR/RON crescuse cu 1% comparativ cu finalul lunii decembrie 2019. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte valute din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale. 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 în această perioadă.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020
Produsul intern brut (% , an-la-an)	4.4	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	
Producția industrială (% , an-la-an) *	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-28.0
Dinamica salariilor nete (% , an-la-an) *	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	2.5
Rata șomajului (% , valori la finalul trimestrului) *	4.0	3.9	3.8	4.1	4.0	4.6	5.2
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6	5.6	6.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04	3.05	2.58
Dobânda de politică monetară (% , valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% , valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33
Robor 3 luni (% , valori la finalul trimestrului)	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

* Dinamici la luna mai

3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul semestrului I din 2020, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia s-a redus cu 0,69%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului comparativ

cu indecele de referință aferent¹ pe parcursului semestrului I din 2020:

Performanța BRD Simfonia față de un indice de referință



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unot cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2020 a fost de 43,1788 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 316,53%. Pe parcursul semestrului I din 2020, activul net al Fondului s-a redus cu 429 milioane RON, adică cu 21,8%, ajungând la 1.542 milioane RON.

Investițiile fondului la data de 30.06.2020 se prezintă astfel: 71,2% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 42,9% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 6,9%, contractele repo -25,1%, iar alte active financiare 3,3%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad mai ridicat de volatilitate în semestrul I comparativ cu alte perioade, fluctuând între un nivel maxim al VUAN-ului de de 44,2826 (consemnat în data de 5 martie 2020) și un nivel minim de 41,9181 (consemnat în data de 28 aprilie 2020).

Numărul de investitori la data de 30.06.2020 a fost de 58.138, din care 54.129 persoane fizice și 4.009 persoane juridice.

4. Politica de investiții

BRD Simfonia 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..

¹ Indicele de referință este compus 65% din indicele titlurilor de stat ale României BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index), 25% din indicele de obligațiuni corporative și 10% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

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

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a crescut pe parcursul semestrului I, de la 62,7% la finalul anului 2019 la 70,5% la finalul lunii iunie 2020, dinamici pozitive fiind înregistrate atât în cazul titlurilor de stat în RON, cât și în cazul titlurilor de stat în valută. Astfel, la finalul semestrului I, titlurile de stat denumite în monedă națională reprezentau 22,6% din totalul activelor Fondului, în creștere de la 19,2% la finalul lunii decembrie 2019, iar cele în valută reprezentau 47,9%, din total față de 43,5% la finalul lunii decembrie 2019. Trebuie menționat faptul că ponderea titlurilor de stat în RON scăzuse la 18,6% la finalul lunii martie ca urmare a evoluțiilor adverse înregistrate pe piețele financiare, respectiv corecțiile ample de preț au determinat răscumpărări la nivelul Fondului ceea ce a necesitat vânzări de instrumente financiare din portofoliu (cotațiile existente în piață erau mai bune în cazul titlurilor de stat în RON, limitând astfel pierderile). După creșterile mari ale randamentelor (scăderi de preț) înregistrate în luna martie, performanța titlurilor de stat în RON a început să se îmbunătățească datorită măsurilor implementate de Banca Națională a României (reducerea ratei dobânzii de referință, furnizarea de lichiditate în piața monetară și achiziționarea de titluri de stat în RON din piața secundară). Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat în valută a continuat să fie nefavorabilă până în lunile mai-iunie pe fondul deteriorării perspectivelor macroeconomice, îmbunătățindu-se ușor după emisiunea de Eurobonduri a României din luna mai, dar mai ales după ce agenția de rating S&P a menținut România în categoria recomandată investițiilor în data de 5 iunie. În ciuda evoluțiilor favorabile înregistrate recent, prețurile titlurilor de stat în valută s-au menținut până la finalul lunii iunie semnificativ sub nivelurile înregistrate anterior crizei provocate de coronavirus. Din punct de vedere al emitentului, majoritatea obligațiunilor guvernamentale ale Fondului era emisă de către Ministerul Finanțelor Publice din România, cu o pondere în total active de 70,2% la sfârșitul semestrului I. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

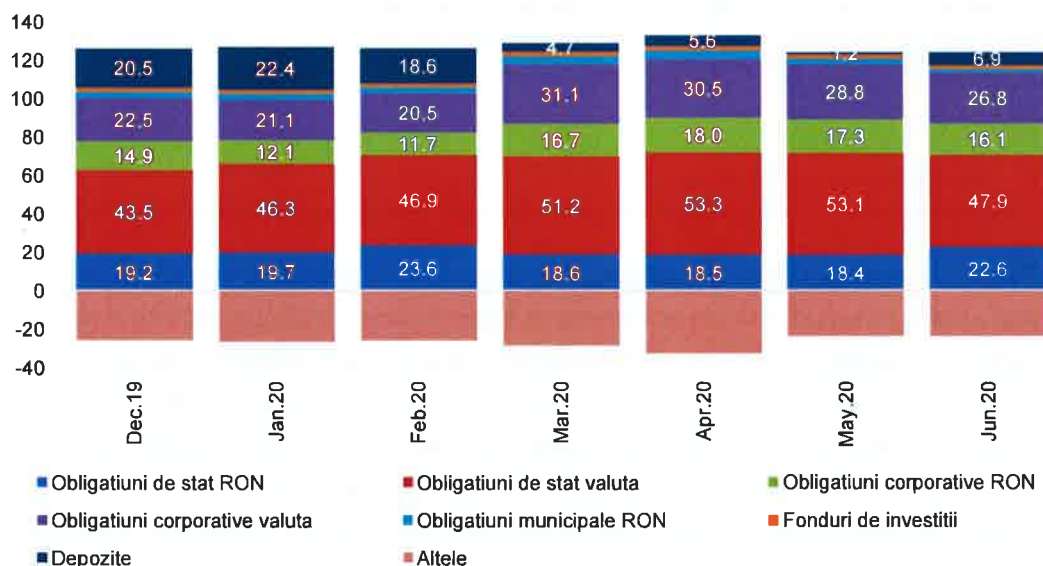
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus pe parcursul semestrului I din 2020, situându-se la 1,5% la finalul lunii iunie, față de 3,2% în decembrie 2019. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria Municipiului București. Reducerea ponderii obligațiunilor municipale în semestrul I a fost determinată de ajungerea la maturitate a unei obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București în luna mai.

Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de către companii a crescut în semestrul I, totalizând 42,9% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie, față de 37,4% la finalul lunii decembrie 2019. Creșterea ponderii obligațiunilor corporative a survenit într-o măsură importantă pe fondul reducerii activului fondului (în principal în luna martie). Altfel, achizițiile fondului în materie de obligațiuni emise de companii au fost de dimensiuni reduse în semestrul I (de exemplu, fondul a investit în luna februarie 5 milioane EUR în obligațiuni cu maturitatea în anul 2032 emise de către emitentul

irlandez Willow). Din contră, Fondul a vândut o parte dintre obligațiunile corporative pentru a acoperi răscumpărările, de exemplu, 7,5 milioane EUR obligațiuni cu diverse maturități emise de New Europe Property Investments sau 5 milioane EUR obligațiuni cu maturitatea în 2029 emise de emitentul luxemburghez SPIRE. De asemenea, în semestrul I au ajuns la maturitate mai multe obligațiuni emise de companii, de exemplu 29 milioane de RON obligațiuni emise de către Lease Plan Corporation NV sau 18 milioane de RON obligațiuni emise de Raiffeisen Bank Internațional.

Depozitele bancare au reprezentat 6,9% din totalul activelor Fondului la finalul semestrului I din 2020, nivel semnificativ inferior celui consemnat la finalul anului 2019 de 20,5% din total active. Scăderea nivelului depozitelor bancare se datorează, de asemenea, răscumpărărilor cu care s-a confruntat Fondul cu precădere în luna martie. Datorită gradului sporit de lichiditate, depozitele bancare s-au numărat printre primele instrumente financiare folosite pentru acoperirea răscumpărărilor. Operațiunile de tip repo au înregistrat un nivel de 25,1% din totalul activului Fondului, ușor superior nivelului înregistrat la finalul anului 2019 (-27,8% din totalul activelor). Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica în mod superior lichiditățile existente. De-a lungul semestrului I, ponderea acestora a fluctuat mai mult decât în alte perioade din cauza evoluțiilor extraordinare cu care piețele financiare s-au confruntat în această perioadă.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I 2020 se poate observa în graficul de mai jos.

Evoluția structurii Fondului BRD Simfonia (% din total active)


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

GROUPE SOCIETE GENERALE

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane RON)
Franța	12.8%	197.9
Marea Britanie	8.0%	123.9
SUA	7.2%	111.6
Supranațional	3.9%	60.4
Japonia	2.1%	32.2
Olanda	1.7%	26.7

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	70.2
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	8.9
SPIRE Luxemburg	Obligațiuni corporative	8.8
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite	4.6
Nomura International	Obligațiuni corporative	3.7
BRD Groupe Societe Generale	Depozite	3.3
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	3.3
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	3.2
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	2.8
J.P. Morgan SUA	Obligațiuni corporative	2.2

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de preț), riscul de lichiditate, riscul de credit.

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

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

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

11

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

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2020 nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD Simfonia supuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Au fost notificate către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele FDI BRD Simfonia, ca urmare a reducerii la valoarea 0 (zero) a comisionului de administrare, în perioada 09.04.2020 – 14.05.2020.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în primul semestru al 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.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanză corporativă, precum: 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 guvernanză, 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.;
- 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;

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

8. Politica de remunerare

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

În primul semestru al anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea unor 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 pârgii 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” în „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 annual;
- Includerea convenției de malus și clawback ca anexă 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

GROUPE SOCIETE GENERALE

- 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.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



	Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2020				Diferențe
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I									
Total active	100.05%	100.00%	-	1,971,590,873.36	100.08%	100.00%	-	1,542,405,707.75	(429,181,165.61)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	81.65%	81.62%	-	1,603,147,015.88	73.83%	73.76%	-	1,137,746,728.46	(471,398,287.42)
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	23.79%	23.77%	-	468,650,352.63	17.00%	16.99%	-	261,995,510.89	(206,654,841.74)
1.1.1 facturi tranzacționate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligațiuni emise de administrația publică locală	3.23%	3.23%	-	63,642,540.38	1.47%	1.47%	-	22,670,688.26	(40,971,852.12)
1.1.3 obligațiuni corporative cotate	6.55%	6.54%	-	128,948,894.32	8.47%	8.47%	-	130,590,478.35	1,641,584.03
1.1.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	14.01%	14.00%	-	276,058,917.93	7.06%	7.05%	-	108,734,344.28	(167,324,573.65)
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	57.90%	57.85%	-	1,140,496,663.25	56.83%	56.78%	-	875,753,217.57	(264,743,445.68)
1.2.3 obligațiuni corporative cotate	30.92%	30.89%	-	609,082,407.34	34.49%	34.46%	-	531,485,318.95	(77,597,088.39)
1.2.4 obligațiuni de stat cotate	26.98%	26.95%	-	531,414,255.91	22.34%	22.32%	-	344,267,898.62	(187,146,357.29)
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F. din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	5.17%	5.16%	-	101,782,288.34	5.20%	5.19%	-	80,095,139.95	(21,683,148.39)
2.1 obligațiuni corporative necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.2 obligațiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.3 obligațiuni de stat necotate INCA	5.17%	5.16%	-	101,782,288.34	5.20%	5.19%	-	80,095,139.95	(21,683,148.39)
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1 Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care:	20.47%	20.45%	-	403,199,060.32	6.92%	6.91%	-	106,614,818.72	(296,584,241.60)
5.1 depozite bancare constituite la institutul de credit din România	20.47%	20.45%	-	403,199,060.32	6.92%	6.91%	-	106,614,818.72	(296,584,241.60)
5.2 depozite bancare constituite la institutul de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutul de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.11%	0.11%	-	2,157,147.32	0.26%	0.26%	-	4,342,310.59	2,185,163.27
6.1 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element	Starsitul perioadei de raportare 31/12/2019			Starsitul perioadei de raportare 30/06/2020			Diferente		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total		Valuta	Lei
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.11%	0.11%	-	2,157,147.32	0.28%	0.28%	-	4,342,310.59	2,185,163.27
7 Conturi curente si numerar	1.45%	1.45%	-	28,630,305.15	1.69%	1.69%	-	25,977,523.59	(2,652,781.56)
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012	-11.23%	-11.22%	-	(221,224,599.98)	10.84%	10.83%	-	166,983,724.64	388,208,324.62
8.1 titluri de stat cu scadenta < 1 an	16.60%	16.59%	-	327,087,883.92	10.84%	10.83%	-	467,060,237.77	(160,027,646.15)
8.2 contracte repo cu scadenta > 1 an	-27.81%	-27.81%	-	(548,312,483.90)	-25.15%	-25.13%	-	(387,806,829.77)	160,705,654.13
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.4 titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	25.15%	25.12%	-	387,530,316.64	387,530,316.64
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.23%	2.23%	-	43,960,228.85	2.11%	2.11%	-	32,587,402.75	(11,372,826.10)
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.72%	0.72%	-	14,181,750.00	0.01%	0.01%	-	126,505.09	(14,055,244.91)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.52%	-0.52%	-	(10,544,322.52)	-0.78%	-0.78%	-	(12,070,446.04)	(1,826,123.52)
12.1 Subscrier nealocate	-0.07%	-0.07%	-	(1,298,892.50)	-0.08%	-0.08%	-	(1,220,498.00)	78,394.50
12.2 Suma in curs de decontare	-0.53%	-0.53%	-	(10,472,541.83)	-0.66%	-0.66%	-	(10,157,886.82)	314,655.01
12.3 Suma in tranzit	0.00%	0.00%	-	29.95	0.00%	0.00%	-	(2,127.08)	(2,157.03)
12.4 Suma in mana	0.09%	0.09%	-	1,529,081.86	-0.04%	-0.04%	-	(669,716.62)	(2,219,798.48)
12.5 Suma in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(217.52)	(217.52)
II Total obligatii	0.09%	0.09%	-	1,714,664.85	0.08%	0.08%	-	1,298,872.89	(415,791.96)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	1,448,862.37	0.07%	0.07%	-	1,104,043.13	(344,819.24)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	30,806.57	0.00%	0.00%	-	31,212.66	406.09
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli datorate custodului	0.00%	0.00%	-	45,069.52	0.01%	0.01%	-	119,967.45	74,907.93
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.008%	0.008%	-	153,272.21	0.003%	0.003%	-	41,574.47	(111,697.74)
9 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	34,619.00	0.00%	0.00%	-	-	(34,619.00)
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	2,045.18	0.00%	0.00%	-	2,075.18	30.00
11 Rascumparari nepiastrate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	-	1,969,876,208.51	100.00%	99.92%	-	1,541,110,834.86	(428,765,373.65)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA
LA 30.06.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activ net	1.541.110.834,86	1.445.544.930,10	95.565.904,76
Numar de unitati de fond in circulatie	35.691.332,3458	34.029.219,1488	1.662.113,1970
Valoarea unitara a activului net	43,1788	42,4795	0,70

BRD Asset Management SAI SA
Director General
Mihai PURCAREA



Expert Control Intern
Flori FARCASANU



VI. Valori mobiliare noi emise

1. Obligatiuni noi emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni deosebite	Data achitarii	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Decontoprime cumulate	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale luii statului	Pondere in activul total al OPCVM
Movestria Financiar Publica	1.107.00	13.04.2020	15.05.2020	15.05.2020	0,50%	11.311,15	0,00%	0,00%	0,00%	11.311,15	0,00%	0,00%
Movestria Financiar Publica	1.107.00	17.04.2020	19.05.2020	19.05.2020	0,50%	11.311,15	0,00%	0,00%	0,00%	11.311,15	0,00%	0,00%
Movestria Financiar Publica	3.650,00	23.04.2020	25.05.2020	25.05.2020	4,15%	31.650,00	0,27%	88,0000	0,00%	31.738,00	0,04%	0,04%
Movestria Financiar Publica	1.650,00	23.04.2020	25.05.2020	25.05.2020	4,15%	16.500,00	0,27%	46,0000	0,00%	16.546,00	0,02%	0,02%
Movestria Financiar Publica	2.947,00	15.04.2020	17.05.2020	17.05.2020	3,10%	29.470,00	0,20%	81,0000	0,00%	29.551,00	0,03%	0,03%
Total						100.000,00		100,0000		100.000,00		0,00%

1K. Disponibiliti in contul curent si numerar

1. Disponibiliti in contul curent si numerar in LEI

Denumirea bancii	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
Alfa Bank	14.033,33	0,00%
BRD - Grupul Societar General	528,00	0,00%
BRD - Grupul Societar General	2.145,00	0,00%
CELESTIA BANK	497.000,33	0,03%
CELESTIA BANK	200,00	0,00%
CELESTIA BANK	215,06	0,00%
CELESTIA BANK	428.578,98	0,03%
CELESTIA BANK	444,00	0,00%
CELESTIA BANK	300,33	0,00%
CELESTIA BANK	107.250,37	0,06%
Total		

2. Disponibiliti in contul curent si numerar denumite in EUR

Denumirea bancii	Valoarea curenta	Curs valutar EUR/RON	Valoarea BNR actualizata la	Pondere in activul total al OPCVM
Alfa Bank	710,52	4,8453	3.423,71	0,00%
BRD - Grupul Societar General	15,21	4,8453	73,753	0,00%
BRD - Grupul Societar General	809.470,46	4,8453	3.909.401,01	0,25%
CELESTIA BANK	3.948.140,30	4,8453	19.109.410,93	1,23%
CELESTIA BANK	1.211,42	4,8453	5.870,08	0,00%
CELESTIA BANK	71,85	4,8453	348,17	0,00%
CELESTIA BANK	103,00	4,8453	499,29	0,00%
CELESTIA BANK	1.204,50	4,8453	5.844,99	0,00%
Total			21.648.014,36	1,27%

3. Disponibiliti in contul curent si numerar denumite in USD

Denumirea bancii	Valoarea curenta	Curs valutar USD/RON	Valoarea BNR actualizata la	Pondere in activul total al OPCVM
BRD - Grupul Societar General	654.954,95	0,01%	3.294,19	0,00%
Total			3.294,19	0,00%

4. Disponibiliti in contul curent si numerar denumite in USD

Denumirea bancii	Valoarea curenta	Curs valutar USD/RON	Valoarea BNR actualizata la	Pondere in activul total al OPCVM
BRD - Grupul Societar General	66.803,46	4,3033	21.120,84	0,01%
CELESTIA BANK	100,00	4,3033	430,33	0,00%
Total			21.551,17	0,01%

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

1. Depozite bancare constituite in LEI

Denumirea bancii	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
Alfa Bank	30.06.2020	31.06.2020	0,20%	13.000,00	0,00%	0,00%	13.000,00	0,01%
BRD - Grupul Societar General	30.06.2020	31.06.2020	1,50%	51.481,63	0,00%	0,00%	51.481,63	0,33%
Total				64.481,63		0,00%	64.481,63	0,34%

2. Depozite bancare constituite in EUR

Denumirea bancii	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
Alfa Bank	10.06.2020	10.06.2020	0,15%	200.000,00	0,00%	0,00%	200.000,00	1,25%
Alfa Bank	25.06.2020	25.06.2020	0,25%	400.000,00	0,00%	0,00%	400.000,00	2,45%
Total				600.000,00		0,00%	600.000,00	3,70%

4. Titluri de participare la operatiuni de impart RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei emisiuni a tranzactionat	Nr. obligatiuni de decontat	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea unitate	Cresteri clinica	Dobanda Cumulata	Prez. rata	Prez. rata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni	Pondere in total activul total al OPCVM
							%	LEI	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Municipal Finantare Publica	RO0012000208	30-Jun-20	800.00	15-Jan-19	15-Jan-21	15-Feb-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.11	0.64%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000209	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000210	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000211	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000212	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000213	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000214	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000215	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000216	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000217	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000218	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000219	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Municipal Finantare Publica	RO0012000220	30-Jun-20	1.000.00	17-Mar-19	17-Mar-21	17-Apr-21	4.50%	101.8200	0.82	0.83	101.4600	5.173.0000	4.142.624.16	0.66%	2.263%
Total															

5. Titluri de participare la operatiuni de impart EUR

Serie	Cod BIN	Data ultimei emisiuni a tranzactionat	Nr. obligatiuni de decontat	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea unitate	Cresteri clinica	Dobanda Cumulata	Prez. rata	Prez. rata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni	Pondere in total activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Municipal Finantare Publica	RO1812000208	30-Jun-20	220.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	2.191.0000	1.745.000.61	0.65%	0.38%
Municipal Finantare Publica	RO1812000209	30-Jun-20	480.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	4.992.0000	3.930.000.12	1.39%	0.80%
Municipal Finantare Publica	RO1812000210	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000211	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000212	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000213	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000214	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000215	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000216	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000217	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000218	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000219	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Municipal Finantare Publica	RO1812000220	30-Jun-20	100.00	8-Oct-17	28-Feb-20	28-Feb-21	1.25%	103.7861	0.17	0.17	103.5260	1.038.0000	813.176.27	0.30%	0.48%
Total															

XV Titluri de participare la OPCVM / ADPC

Denominare fond	Data ultimei emisiuni a tranzactionat	Nr. unitate de fond decontat	Valoarea unitate de fond (EUR)	Prez. rata	Valoarea totala	Pondere in total activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%
FD BRD SUPER II	30-Jun-20	10.000.00	17.021.00	-	170.210.00	0.18%
FD BRD SUPER III	30-Jun-20	7.000.00	17.021.00	-	119.147.00	0.13%
Total					15.092.576.39	0.16%

2. Titluri de participare denumite in valut

Denominare fond	Cod ISIN	Data ultimei emisiuni a tranzactionat	Nr. unitate de decontat	Valoarea unitate de fond (EUR)	Prez. rata	Valoarea totala	Pondere in total activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	%
FD0012000219	FR0012000219	30-Jun-20	132.000.00	132.000.00	27.175.00	17.484.824.36	1.26%
Total						17.484.824.36	1.18%

XV Diferente sau alte decontari de valuti

Denominare	Cod ISIN	Valoarea curenta	Curs valutar EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in total activul total al OPCVM
		LEI	LEI	LEI	%
Compana International Financing PTF LTD	XS1800001000	36.125.00	4.8421	1.747.500.00	0.05%
Total				1.747.500.00	0.04%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Fior FARCAȘANU

Expert Control Intern

F. Roux

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) ANEXA NR. 3
BRD SIMFONIA la 30.06.2020

DATE GLOBALE 30.06.2020		
- 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
Tranzactii Repo	- RON 61 147 300.95 - EUR 67 418 278.26	- 3.96% - 21.17%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- 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		
Tranzactii Repo		
1. Erste Group Bank AG	- EUR 24 986 487.62	- 7.844%
2. BRD Groupe Societe Generale	- RON 61 147 300.95 - EUR 42 431 790.64	- 3.96% - 13.32%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
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	EUR 3 535 189.94	1.11%

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD SIMFONIA la 30.06.2020**

ANEXA NR. 3

peste un an	RON 59 593 346.57 EUR 64 188 200.61	3.86% 20.15%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 59 593 346.57	3.86%
eur	EUR 67 723 389.72	21.26%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	- RON 61 147 300.95 - EUR 67 418 278.26	- 3.96% - 21.17%
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
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 Austria	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) ANEXA NR. 3
BRD SIMFONIA la 30.06.2020

CUSTODIA GARANȚIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GRANȚIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiiilor detinute in conturi separate</i>		0%
<i>conturi agreate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
<i>Rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	RON 58 512.70	0.096%
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 13 418.77	0.020%
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII LA DATA 30.06.2020

Denumirea elementului	Sold la:	
	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	403,199,060.30	106,614,818.73
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	403,199,060.30	106,614,818.73
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	2,138,476,127.32	1,858,390,227.66
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	15,710,861.81	5,150,504.41
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	2,094,134,960.36	1,827,262,199.66
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	28,630,305.15	25,977,523.59
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	561,798,583.10	405,317,233.17
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	1,576,677,544.22	1,453,072,994.49
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	1,979,876,604.52	1,559,687,813.22
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	453,049,092.47	356,911,710.33
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	1,107,512,234.58	1,184,192,322.80
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		
Sold C	403,291,481.59	10,000,396.03

Denumirea elementului	Sold la:	
	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	1	2
Sold D	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		
Sold C	95,267,168.93	0.00
Sold D	0.00	11,303,275.06
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	79,243,373.05	19,886,659.11
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	1,979,876,604.52	1,559,687,813.22

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR LA DATA 30.06.2020

Denumirea indicatorilor	Realizări aferente perioadei de raportare	
	Precedente	Curente
A	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	202,332,283.27	349,925,272.60
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	69,846,455.15	79,848,968.41
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	22,613,021.16	30,274,791.94
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	109,872,806.96	239,801,512.25
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	209,861,160.87	361,228,547.66
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	65,665,610.36	77,851,642.88
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	4,134,150.55	1,821,243.99
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	133,512,487.45	273,859,914.90
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	6,547,045.84	7,676,561.40
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	1,866.67	6,208.21
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	0.00	12,976.28
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE		
- câștig (rd. 01-08)	0.00	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	7,528,877.60	11,303,275.06

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni

