

# BRD Usd Fond

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**

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

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

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

---

## CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
1. INFORMATII DESPRE FOND .....	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE .....	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE .....	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT .....	15
5. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE ....	18
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE .....	18
7. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE .....	18
8.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	21
8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII .....	21
9. CAPITAL .....	21
10. VENITURI DIN DOBANZI .....	23
11. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB .....	23
12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI .....	24
13. IMPOZITUL PE PROFIT .....	24
14. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR .....	24
RISCUL DE PIATA.....	25
RISCUL RATEI DOBANZII .....	25
RISCUL VALUTAR .....	28
RISCUL DE LICHIDITATE .....	28
RISCUL DE CREDIT .....	32
15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE.....	34
16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE .....	34
17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE .....	35

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD USD Fond

Raport asupra auditului situatiilor financiare

### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD USD Fond („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2019, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

### Bazele opiniei

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

### Evidentierea unor aspecte

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

### Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta.

Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

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

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

#### Aspect cheie de audit

##### Evaluarea activelor financiare

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

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in nota 7, active financiare in suma de 242.266.987 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 68.654.891 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe pieta active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurilor de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare.

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

##### Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

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

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

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

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

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

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

#### Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

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

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei

denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

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

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019, atasate;

- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 16 aprilie 2019 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile si renumirile anterioare drept auditori a fost de 18 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2019.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

In numele,

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



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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAȘ)

Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAȘ)

Auditor financiar: Gherghescu Gelu  
Registrul Public Electronic: AF1449

29 aprilie 2020



**Situatia rezultatului global**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019**

	Nota	2019 RON	2018 RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	13.151.087	515.469
Venituri din dobanzi	10	6.711.083	4.746.616
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	466.188	273.261
		<b>20.328.358</b>	<b>5.535.346</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	2.008.228	1.412.587
Cheltuieli cu dobanzile		34.383	-
Alte cheltuieli generale		235.164	189.621
		<b>2.277.775</b>	<b>1.602.208</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>18.050.583</b>	<b>3.933.138</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>18.050.583</b>	<b>3.933.138</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig / (pierdere) net(a) din translatare la moneda de prezentare		-	3.133.837
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>18.050.583</b>	<b>7.066.975</b>

Director General,  
 BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Mihai PURCAREA



Director Financiar si Operatiuni,  
 BRD Asset Management S.A.I S.A.

Simona BELEHUZI



## Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2019

	Nota	2019 RON	2018 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	6.837.772	4.062.983
Depozite plasate la banci	8.2	22.593.287	18.707.805
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		990.257	3.970.984
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	259.233.856	105.172.185
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	21.266.707	15.750.915
<b>Total active</b>		<b>310.921.878</b>	<b>147.664.872</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		227.028	116.341
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		374.754	3.981.111
Alte datorii si cheltuieli estimate			912.050
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.441.207	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		21.343.920	15.736.020
<b>Total datorii</b>		<b>23.386.909</b>	<b>20.745.523</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	9	250.603.306	122.104.812
Prime de capital	9	5.107.912	(3.194.225)
Rezultat reportat	9	31.823.750	13.773.166
Rezerve din conversii valutare	9	-	(5.764.405)
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>287.534.969</b>	<b>126.919.349</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>310.921.878</b>	<b>147.664.872</b>

Director General,  
BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Director Financiar si Operatiuni,  
BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Mihai PURCAREA

Simona BELEHUZI




**FDI BRD USD FOND**  
**SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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



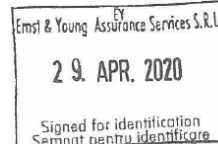
GRUPE SOCIETATE GENERALE

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019**

Nota	Numar unitati de fond	Capital social		Prime de capital		Rezultatul reportat		Rezerve din conversii valutare		Total capital propriu	
		RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
	<b>339.580</b>	<b>141.570.811</b>	<b>(1.970.647)</b>	<b>9.840.029</b>	<b>(8.898.243)</b>	<b>140.541.951</b>					
<b>La 1 Ianuarie 2018</b>											
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2018:</i>											
	-	-	-	3.933.138	-	3.933.138	-	-	-	-	3.933.138
	-	-	-	-	-	-	3.133.837	-	-	-	3.133.837
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.066.975
	9	90.150	34.250.830	2.146.130	-	3.933.138	3.133.837	-	-	-	36.396.960
	9	(137.889)	(53.716.829)	(3.369.707)	-	-	-	-	-	-	(57.086.536)
	<b>291.841</b>	<b>122.104.812</b>	<b>(3.194.225)</b>	<b>13.773.166</b>	<b>(5.764.405)</b>	<b>126.919.349</b>					
<b>La 1 Ianuarie 2019</b>											
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2019:</i>											
	-	-	-	-	-	-	18.050.583	-	-	-	18.050.583
	-	-	-	(5.764.405)	-	-	-	5.764.405	-	-	-
	-	-	-	<b>(5.764.405)</b>	-	-	<b>18.050.583</b>	<b>5.764.405</b>	-	-	<b>18.050.583</b>
	9	393.528	166.963.646	18.458.070	-	-	-	-	-	-	185.421.716
	9	(90.468)	(38.465.152)	(4.391.527)	-	-	-	-	-	-	(42.856.678)
	<b>594.901</b>	<b>250.603.306</b>	<b>5.107.912</b>	<b>31.823.750</b>	<b>-</b>	<b>287.534.969</b>					
<b>La 31 decembrie 2019</b>											

Director General,  
 BRD Asset Management S.A.I. S.A.  
 Mihai PURCAREA

Director Financiar si Operatiuni,  
 BRD Asset Management S.A.I. S.A.  
 Simona BELEHUZI



## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

	Nota	2019 RON	2018 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul exercitiului		18.050.583	3.933.138
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare</b>			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		(11.107.291)	(2.485.287)
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		(3.798.516)	(18.655.807)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(143.608.951)	14.425.239
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		(4.947.602)	(16.235.915)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente in curs de decontare		2.980.827	(3.558.621)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		110.687	(994)
Cresterea/(descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		(4.518.408)	4.741.491
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		1.441.207	(777.729)
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		5.607.315	15.725.078
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>(139.790.248)</b>	<b>(2.889.409)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	9	185.421.716	36.396.960
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	9	(42.856.678)	(57.086.536)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>	9	<b>142.565.037</b>	<b>(20.689.577)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		2.774.789	(23.578.985)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	4.062.983	24.508.132
<b>Efectul translaturii cursului de schimb</b>		-	3.133.837
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	8	<b>6.837.772</b>	<b>4.062.984</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		4.744.879	4.510.869

Director General,  
BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Mihai PURCAREA



Director Financiar si Operatiuni,  
BRD Asset Management S.A.I.

Simona BELEHUZI



## 1. Informatii despre Fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

### a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD USD FOND pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2019 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2020.

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

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

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

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

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

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

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

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

In anul 2019 moneda functionala a Fondului a fost considerata USD, iar moneda de prezentare a Fondului a fost considerata RON. In urma analizei efectuate asupra structurii de portofoliului a Fondului (prezentata in nota 14 - Managementul riscului financiar, Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit) se observa ca expunerea Fondului pe obligatiunile guvernamentale a fost pe un constant trend ascendent fiind situata la un nivel de 61,1% in decembrie 2019. De asemenea, din punctul de vedere al emitentilor, majoritatea titlurilor de stat denumite in USD si EUR au fost in continuare cele emise de catre Ministerul Finantelor Publice din Romania, reprezentand 52,9% din totalul activului Fondului la finalul anului 2019, in crestere fata de finalul lunii decembrie 2018. Fondul a avut expunere importanta si pe alti emitenti de obligatiuni guvernamentale din Europa, dupa cum indica ponderile in total active inregistrate la finalul lunii decembrie 2019: Croatia (2,2%), Muntenegru (1,8%) sau Italia (1,5%).

Astfel, in urma analizei efectuate, in concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar, pentru anul 2019 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este RON.

## **3. Politici contabile semnificative**

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

### **3.1 Instrumente financiare**

In situatiile financiare ale Fondului aferente anului 2019, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (actualizat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

### **(i) Clasificare**

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

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

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

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

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

### **Active financiare**

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

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

### **(ii) Recunoastere**

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

### **Active financiare evaluate la cost amortizat**

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

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

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

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

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor  
Sau
- La momentul recunoasterii initiale, este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

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

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

### Datorii financiare

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

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

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

#### Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

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

### (ii) Recunoastere

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

### (iii) Evaluare initiala

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

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



#### **(iv) Evaluarea ulterioara**

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

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

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

#### **(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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

### **3.2 Deprecierea activelor financiare**

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

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

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

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

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

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. La 31 Decembrie 2019, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare.

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecarei contrapartide.

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2019, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

### 3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

### 3.4 Conversii valutare

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

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

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

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

La 31 decembrie 2019, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	RON	RON
EUR 1	4,7793	4.6639
USD 1	4,2608	4,0736
PLN 1	1,1213	1,0860
CZK 1	0,1881	0,1814
HUF 100	1,4459	1,4525
GBP 1	5,6088	5,1931

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

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia “Titluri date in pensune livrata”, astfel

reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclassifica acele titluri in pozitia "Active financiare gajate".

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

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

- sunt de un singur tip, platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- sunt denominate in USD;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) este de 100 (o suta) USD;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

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

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

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

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

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

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

### **3.7 Numerar si echivalente de numerar**

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

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

### **3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

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

### **3.9 Venituri din dividende**

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

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

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

Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit").

### **3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului pentru care se presteaza serviciile

### **3.12 Impozitul pe profit**

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

#### 4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT

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

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

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”).

Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii dispun de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Fondul nu detine contracte de leasing.

- **IFRS 9 : Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**

Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari)**

Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si dobanda neta pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, Modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta revalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse de IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine

controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.

- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

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

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

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

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

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

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

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

IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

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

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii

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

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

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung.

Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

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

	31 decembrie 2019 RON	31 decembrie 2018 RON
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>		
<b>(i) Instrumente de datorie</b>		
Titluri de plasament listate	5.296.243	-
Titluri de plasament nelistate	3.654.587	3.326.836
<b>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	93.266.390	69.767.947
Obligatiuni de stat	178.283.342	44.419.189
Certificate de trezorerie	-	1.864.254
<b>(iii) Instrumente financiare derivate</b>		
Swap pe rata dobanzii	-	125.639
Contracte forward pe cursul de schimb	-	1.419.235
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>280.500.563</b>	<b>120.923.100</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>280.500.563</b>	<b>120.923.100</b>

## 6. Instrumente financiare derivate

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

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

	2019		2018	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Swap pe rata dobanzii	-	19.882	125.639	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	1.421.325	1.419.235	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.441.207</b>	<b>1.544.874</b>	<b>-</b>

## 7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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



**FDI BRD USD FOND**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*



GRUPE SOCIETE GENERALE

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

31 decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	4.062.983	-	-	4.062.983
Depozite plata la banci	18.707.805	-	-	18.707.805
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	3.970.984	3.970.984
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	-	3.326.836	-	3.326.836
Titluri de plasament nelistate	-	3.326.836	-	3.326.836
Obligatiuni pe o piata activa	74.361.771	-	-	74.361.771
Obligatiuni pe o piata inactiva	-	39.825.364	-	39.825.364
Certificate de trezorerie pe o piata activa	1.864.254	-	-	1.864.254
Instrumente financiare derivate	-	1.544.874	-	1.544.874
Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	(116.341)	(116.341)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	(3.981.111)	(3.981.111)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(912.050)	(912.050)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	(15.736.020)	-	(15.736.020)
<b>Total</b>	<b>98.996.814</b>	<b>28.961.054</b>	<b>(1.038.519)</b>	<b>126.919.349</b>

La 31 Decembrie 2019 suma de 241.915.637 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe Nivelul 1, suma de 45.619.332 RON pe Nivelul 2 si Nivelul 3.

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

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

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind

termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

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

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

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

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2019.

*Obligatiuni pe o piata activa:* includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL $\geq$  8 la 31 Decembrie 2019).

*Obligatiuni pe piata inactiva:*

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. Aici sunt incluse obligatiuni care au scor BVAL $<$ 8 la 31 Decembrie 2019 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse, de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN- CLN ».

Valoarea clasificata pe Nivel 2 in suma de 65.000.303 RON este compusa din: 30.562.831 RON obligatiuni, 34.437.473 RON instrumente de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes.

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

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

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

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

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

*ii) Creante din instrumente financiare in curs de decontare*

La date de 31 decembrie 2019 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelelor financiare vandute. Creantele din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, instrumentele financiare de tip obligatiuni in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

ix. Alte datorii si cheltuieli estimate in suma totala de aproximativ 374.754 RON au fost evaluate pe Nivelul 1, in suma de 351.350 RON reprezentand subscrieri nealocate la 31 Decembrie 2019, cu perioada scurta de decontare iar diferenta in suma de 23.404 a fost evaluate pe Nivelul 3 reprezentand alte datorii ale Fondului la 31 Decembrie 2019.

**8.1. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	2.990.776	2.100.934
Depozite pe termen scurt	3.846.996	1.962.049
	<b>6.837.772</b>	<b>4.062.983</b>

**8.2 Depozite plasate la banci**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Depozite la termen peste 3 luni	22.593.287	18.707.805
	<b>22.593.287</b>	<b>18.707.805</b>

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

Capitalul social al Fondului este de **58.816.021,87 USD**, divizat in **594.901** unitati de fond cu paritate **100 USD** si valoare la 31 Decembrie 2019 de **113,437 USD**. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond.

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului.

Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>140.541.951</b>	<b>68.048</b>	<b>140.609.999</b>
<i>Capital social</i>	141.570.811		141.570.811
<i>Prime de capital</i>	(1.970.647)	9.908.077	7.937.430
<i>Rezultat reportat</i>	9.840.029	(9.840.029)	-
<b>Modificari in timpul anului 2018:</b>			
Profitul exercitiului	3.933.138	58.838	3.991.976
Subscriere unitati de fond	36.396.960		36.396.960
Rascumparare si anulare unitati de fond	(57.086.536)		(57.086.536)
Rezerve din conversii valutare	(3.133.837)		(3.133.837)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>126.919.349</b>	<b>126.886</b>	<b>127.046.236</b>
<i>Capital social</i>	122.104.812		122.104.812
<i>Prime de capital</i>	(3.194.225)	13.900.052	10.705.826
<i>Rezultat reportat</i>	13.773.166	(13.773.166)	-
<i>Rezerve din conversii valutare</i>	(5.764.405)		(5.764.405)
<b>Modificari in timpul anului 2019:</b>			
Profitul exercitiului	18.050.583	(1.176.274)	16.874.309
Subscriere unitati de fond	185.421.716		185.421.716
Rascumparare si anulare unitati de fond	42.856.678		42.856.678
Rezerve din conversii valutare	-		-
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>287.534.969</b>	<b>(1.049.388)</b>	<b>286.485.582</b>
<i>Capital social</i>	250.603.306		250.603.309
<i>Prime de capital</i>	5.107.912	30.774.362	35.882.274
<i>Rezultat reportat</i>	31.823.750	(31.823.750)	-
<i>Rezerve din conversii valutare</i>	-		-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

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

Numar unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>339.580</b>
Rascumparare si anulare	(137.889)
Subscriere	90.150
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>291.841</b>
Rascumparare si anulare	(90.468)
Subscriere	393.528
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>594.901</b>

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	483,33	434,89
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	481,57	435,33

### Managementul capitalului

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

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

### 10. Venituri din dobanzi

Provenite din:	2019	2018
	RON	RON
Instrumente REPO	57.121	10.162
Numerar si echivalente de numerar	146.041	298.651
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	6.507.921	4.437.804
	<b>6.711.083</b>	<b>4.746.616</b>

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

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine :

	2019	2018
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	9.697.996	31.007.722
Pierderi din cursul de schimb	10.164.184	30.734.461
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>(466.188)</b>	<b>273.261</b>

**12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2019	2018
	RON	RON
Comisioane de administrare	1.658.676	1.139.108
Comisioane de custodie	349.552	273.479
	<b>2.008.228</b>	<b>1.412.587</b>

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

**13. Impozitul pe profit**

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

**14. Managementul riscului financiar**

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

**Structura de management al riscului**

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

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

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

**Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeaasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

### **Riscul de piata**

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

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

### **Riscul ratei dobanzii**

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

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

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

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

#### **Analiza de senzitivitate**

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2019</b>		
RON	(200)/ +200	172.229/(156.786)
EUR	(150)/ +150	2.403.110/(2.168.491)
USD	(150)/ +150	1.058.818/(999.193)
	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2018</b>		
RON	(200)/ +200	145.772/(145.754)
EUR	(150)/ +150	211.614/(194.963)
USD	(150)/ +150	466.524/(439.771)

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

**FDI BRD USD FOND**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	0-3 luni		3 luni - 6 luni		6 luni - 1 an		1-5 ani		>5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2019</b>														
<b>Active</b>														
Numerar si echivalente de numerar	6.837.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.837.772
Depozite plasatela banci	-	10.793.836	11.799.449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.593.285
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6.844.024	-	-	3.827.539	153.115.550	86.495.912	-	-	-	-	990.257	-	-	990.257
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.950.831	-	-	259.233.856
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	-	12.251.606	9.015.101	-	-	-	-	-	-	-	21.266.707
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>13.681.796</b>	<b>10.793.836</b>	<b>15.626.988</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>9.941.088</b>	<b>310.921.878</b>							

	0-3 luni		3 luni - 6 luni		6 luni - 1 an		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2019</b>														
<b>Datorii</b>														
Alte datorii si cheltuieli angajate (inclusiv din instrumente financiare in curs de decontare)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	374.754	-	-	374.754
Datorii privind comisiunile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii la valoare justa	1.026.954	155.379	258.873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.441.207
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	21.343.920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.343.920
Onerarii datorate administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227.028	-	-	227.028
<b>Total datorii</b>	<b>22.370.874</b>	<b>155.379</b>	<b>258.873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>601.602</b>	<b>23.386.909</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(8.689.078)</b>	<b>10.638.457</b>	<b>15.368.115</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>9.339.306</b>	<b>287.534.969</b>							



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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	0-3 luni		3 luni 6 luni		6 luni 1 an		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2018</b>														
Active														
Numerar si echivalente de numerar	4.062.983	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.062.983
Depozite plasate la banci	2.714.194	-	-	18.707.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.707.805
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		869.802		386.988										3.970.984
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	16.408.193	2.347.520		53.544.865		29.544.771						3.326.836		105.172.185
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	14.403.459		1.347.456						-		15.570.915
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>23.185.370</b>	<b>3.216.322</b>		<b>87.043.117</b>		<b>30.892.227</b>						<b>3.326.836</b>		<b>147.664.872</b>
<b>La 31 decembrie 2018</b>														
Datorii														
Alte datorii si cheltuieli angajate	912.051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.981.111	-	4.893.162
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	116.341	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.341
Total datorii	15.736.020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.736.020
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>6.537.299</b>	<b>3.216.322</b>		<b>87.043.117</b>		<b>30.892.227</b>						<b>(770.616)</b>		<b>126.919.349</b>

**Riscul valutar**

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2019 pe activele financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de USD asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2019 RON	2018 RON
EUR	2%	1.532.035	806.245
RON	2%	638.308	1.339.904

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

**Concentrarea expunerii valutare**

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din totalul activelor financiare	
<b>Active financiare</b>		
RON	7%	8%
EUR	52%	36%
USD	42%	56%
Total	100%	100%

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

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

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

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

---

**Datorii financiare**

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

**Active financiare**

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

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

**Riscul de lichiditate**

	< 1 luna		< 3 luni		< 6 luni		< 12 luni		< 5 ani		> 5 ani		Fara maturitate fixa		Total		
	RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		
Active financiare	6.837.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.837.772
Numerar si echivalente de numerar	990.257	-	-	-	10.793.836	-	11.799.449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.593.285
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990.257
Alte creante	6.844.024	-	-	-	-	-	3.827.539	-	153.115.550	-	86.495.912	-	8.950.831	-	-	-	259.233.856
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	12.251.606	-	9.015.101	-	-	-	-	-	21.266.707
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>14.672.053</b>	-	-	-	<b>10.793.988</b>	-	<b>15.626.988</b>	-	<b>165.367.156</b>	-	<b>95.511.013</b>	-	<b>8.950.831</b>	-	-	-	<b>310.921.878</b>

**La 31 decembrie 2019**

	<1luna		<3luni		<6luni		<12luni		<5ani		<5ani		Fara maturitate fixa		Total		
	RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON		
Datorii financiare	227.028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227.028
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	353.320	701.634	701.634	155.379	258.873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.441.207
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	374.754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	374.754
Alte datorii si cheltuieli angajante (inclusiv din instrumente financiare in curs de decontare)	21.343.920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.343.920
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	22.271.022	701.634	701.634	155.379	258.873	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.386.909
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(7.598.969)</b>	<b>(701.634)</b>	<b>(701.634)</b>	<b>10.638.610</b>	<b>15.370.115</b>	<b>165.367.156</b>	<b>95.511.013</b>	<b>8.950.831</b>	<b>23.386.909</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>	<b>287.534.969</b>

**Excedent / (Deficit) de lichiditate**

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

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

Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@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. P.JR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna		1 - 3 luni		3 - 6 luni		6 - 12 luni		< 5 ani		>5 ani		Fara maturitate fixa		Total		
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	
Active financiare																	
Numerar si echivalente de numerar	4.062.983	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.062.983
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	18.707.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.707.805
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.714.194	-	-	-	869.802	-	386.988	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.970.984
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	16.277.251	130.942	130.942	2.347.520	53.544.865	29.544.771	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.172.185
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	-	-	-	-	14.403.459	1.347.456	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.570.915
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>23.054.428</b>	<b>130.942</b>	<b>130.942</b>	<b>3.216.322</b>	<b>87.043.117</b>	<b>30.892.227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147.664.872</b>

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna		1 - 3 luni		3 - 6 luni		6 - 12 luni		1-5 ani		>5 ani		Fara maturitate fixa		Total		
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	
Datorii financiare																	
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	116.341	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.341
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli angajante (inclusiv din instrumente financiare in curs de decontare)	4.893.162	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.893.162
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	15.736.020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.736.020
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>20.745.523</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.745.523</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>2.308.905</b>	<b>130.942</b>	<b>130.942</b>	<b>3.216.322</b>	<b>87.043.117</b>	<b>30.892.227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126.919.349</b>

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.**  
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@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. P.JR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrării de date cu caracter personal sub nr. 23680

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

### Riscul de credit

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

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

	31 decembrie 2019 RON	31 decembrie 2018 RON
Numerar si echivalente de numerar	6.837.772	4.062.983
Depozite	22.593.287	18.707.805
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	250.424.724	101.845.349
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii gajate	21.125.008	15.750.915
Creante din active financiare in curs de decontare	990.257	3.970.984
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>301.971.048</b>	<b>144.388.036</b>

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Credit rating</b>	<b>% din total instrumente de datorie</b>	
A+/A1	5%	4%
A/A2	2%	1%
A-/A3	3%	9%
Baa1	8%	24%
Baa2	7%	2%
Baa3	63%	49%
Ba1	1%	6%
Ba2	2%	1%
B3	-	0%
B1	2%	5%
Fara rating	7%	-
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2019 valoare acestora era 26.483.179 RON pentru care s-a constituit un provizion de 42.896 RON.

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	<b>% din total instrumente de datorie</b>	
Romania	62%	44%
Anglia	1%	1%
Turcia	0%	2%
Ungaria	3%	5%
Olanda	4%	8%
Spania	1%	0%
Serbia	1%	0%
Grecia	1%	1%
Germania	2%	3%
Luxemburg	8%	5%
Spania	1%	2%
Statele Unite ale Americii	2%	13%
Organizatie internationala	3%	4%
Singapore	1%	2%
Guernsey	1%	1%
Croatia	2%	-
Bulgaria	1%	-
Muntenegru	2%	-
Finlanda	1%	-
Irlanda	1%	-
Italia	2%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	<b>% din total instrumente de datorie</b>	
Financiar	63%	65%
Guvernamental	33%	33%
Energie	1%	2%
Alte sectoare	2%	-
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Atat in 2019 cat si in 2018 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

**15. Angajamente si datorii contingente**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2018: zero).

**16. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

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

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea totala de 0,84% pe an calculata prin aplicarea acestui procent aplicat la valoarea activului net al Fondului (conform prospectului Fondului). Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distribuire.

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

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 1.658.676 RON (31 decembrie 2018: 1.139.108 RON).

**Depozitar - BRD Groupe Societe Generale SA**

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

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

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

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

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

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 349.552 RON (31 decembrie 2018 insumeaza 273.479 RON) ; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 19.299 RON (31 decembrie 2018: 22.790 RON).

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

Entitatile afiliate Fondului nu detin la 31 decembrie 2019 unitati de fond in portofoliu. Conducerea executiva a Fondului detinea un numar de 34.69 unitati la 31 Decembrie 2019.

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

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



## 17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Inceputul acestui an ne-a pus fata in fata cu un nou risc - pandemia COVID19 - care a aparut intr-un numar mare de tari de pe glob, inclusiv in Romania. Acesta este un eveniment ulterior datei bilantului care nu ajusteaza situatiile financiare aferente anului 2019. Pandemia si masurile de combatere a raspandirii acestui virus luate de autoritatile din Romania si din restul tarilor afectate au dus la o scadere puternica a activitatii economice si a pietelor financiare.

La data de 15 aprilie 2020 scaderea valorii activelor nete ale Fondului comparativ cu nivelul inregistrat la sfarsitul anului 2019 este de 21%.

In continuare, exista inca un grad ridicat de incertitudine cu privire la evolutia pandemiei COVID19, a impactului asupra economiei si a pietelor financiare. In consecinta, exista o gama larga de scenarii rezonabile care pot fi luate in considerare, unele dintre acestea avand un impact negativ asupra valorii activelor nete ale fondului.

Avand in vedere dificultatile operationale create de carantina, Societatea a implementat masuri pentru a reduce impactul COVID 19 asupra activitatii Fondului si pentru a asigura in permanenta transparenta solicitata de reglementator, dar si raspunsuri la solicitari de informatii primite de la investitori. Astfel, Societatea a implementat munca de la distanta, s-a intensificat comunicarea pentru a ajunge cu informatii corecte si actuale catre investitori, prin organizarea de conferinte periodice cu forta de vanzare, precum si prin transmiterea informatiei direct catre investitor prin crearea unei pagini dedicate de Q & A pe site-ul BRD Asset Management SAI.

Este dificil de cuantificat impactul asupra situatiilor financiare viitoare, deoarece rezultatul depinde foarte mult de durata blocajului, respectiv, capacitatea guvernelor de a sprijini economiile si de a pastra locuri de munca in aceasta perioada.

In perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustari ale Situatiilor Financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019.