

**RAPORTUL ADMINSTRATORULUI**  
**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.**  
**ANUL – 2019**



## CUPRINS

1. Informații generale .....	3
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune .....	6
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii .....	9
4. Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. ....	10
5. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății .....	13
6. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	14
7. Notă explicativă .....	15
8. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	17
9. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	18

## 1. Informații generale

---

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

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

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

### Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2019

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

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

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

Consiliul de Administrație are următoarea componentă:

1. **Mihai PURCĂREA** - Președinte al Consiliului de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.

---

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto: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. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

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

#### **Aționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2019**

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

Societatea nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

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

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

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

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

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

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții), având în administrare la data de 31.12.2019 un număr de șapte fonduri deschise de investiții. BRD Asset Management SAI a obținut în 2019 autorizația pentru

---

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto: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. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

administrarea unui nou fond deschis de investiții care va fi administrat începând cu 2020 (FDI BRD Simplu) :

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

**Situația Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2019\***

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
1.1.	<b>BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)</b>	48,363,817.65	209,053.513646	231.3465	RON
1.2.	<b>BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)</b>	20,328,051.36	607,426.215512	33.4658	EUR
2.1.	<b>BRD DIVERSO Clasa A (RON)</b>	68,445,914.89	355,609.157607	192.4751	RON
2.2.	<b>BRD DIVERSO Clasa E (EUR)</b>	27,174,113.65	980,235.551664	27.7220	EUR
3.	<b>BRD EURO FOND</b>	439,115,909.87	3,079,193.786681	142. 6074	EUR
4.1.	<b>BRD GLOBAL - Clasa A (RON)</b>	10,317,301.82	57,381.438028	179.8020	RON
4.2.	<b>BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)</b>	845,663.03	32,353.420447	26.1382	EUR
5.	<b>BRD OBLIGAȚIUNI</b>	89,921,403.59	503,494.974118	178.5944	RON
6.	<b>BRD SIMFONIA</b>	1,969,876,208.50	45,304,908.591856	43.4804	RON

<sup>1</sup> La data întocmirii prezentului raport, fondul nu este comercializat.

	Nume Fond	Activ Net	Unități de fond în circulație	VUAN	Valuta
7.	<b>BRD USD FOND</b>	67,237,509.54	594,900.513487	113.0231	USD

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

## **2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune**

În al doilea semestru al anului 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori.

Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 08 octombrie 2019. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro), privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Modificarea denumirii fondului deschis de investiții BRD Index, administrat de BRD Asset Management S.A.I., în FDI BRD Global;
2. Adăugarea unui nou fond în lista de fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I.: FDI BRD Simplu;
3. Modificarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
4. Introducerea unei noi clase de unități de fond, denominată în EUR pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
5. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondurilor;
6. Adăugarea unui paragraf nou – "Profilul investitorului";
7. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
8. Actualizarea documentelor în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014: regulile de evaluare a activelor Fondurilor, limitele investiționale, limita maximă de toleranță a materialității erorii de calcul;
9. Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare,

---

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

Str. Dr. Nicolae Stăicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [office@brdam.ro](mailto: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. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680



precum: prevederi referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului, descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018, nivelul comisioanelor;

10. Este inclusă posibilitatea de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, cu condiția aprobării A.S.F.;
11. Includerea punctului 3.3.7 referitor la situațiile în care Fondul poate beneficia de împrumuturi;
12. Reformularea punctului 3.3.3 – „Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
13. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
14. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
15. Includerea, în cadrul drepturilor investitorilor a dreptului investitorului de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar;
16. Detalierea caracteristicilor unităților de fond;
17. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);
18. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrisă în alte Fonduri Administrate;
19. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
20. Pentru evaluarea deținerilor din conturile curente, se menționează că „operațiunile sunt reflectate în activ în funcție de data contabilă (data efectivă a operațiunii)”;
21. Se produc următoarele modificări asupra comisioanelor suportate de Fond:
  - Modificarea comisionului de depozitare de la 0.15%/an aplicat la ANCC maxim 25.000 EUR pe an la 0.07%/an aplicabil la valoarea medie lunară a activului net maxim 65.000 EUR pe an;

- Se detaliază comisioanele de custodie conform contractului de depozitare;
  - Comisioanele de corporate action nu mai sunt suportate de Administrator;
  - Se detaliază toate comisioanele suportate de Fond;
  - Sunt introduse noi tipuri de cheltuieli în sarcina Fondului: costuri de emisiune, costuri aferente codului LEI și cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicence Agreement;
  - Modificarea valorii maxime a comisionului de administrare pentru FDI BRD Index (Global) de la 1.5% la 3% pe an;
22. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
23. Includerea, în cadrul obligațiilor investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
24. Actualizarea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
25. Eliminarea din prospectele de emisiune a prevederilor referitoare la regulile de evaluare a activelor și la metoda de calcul a valorii activului net, acestea fiind păstrate în regulile fondurilor, documente care fac parte integrantă din prospecte;
26. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor, conform prevederilor Regulamentului 2/2018;
27. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
28. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018: modificările autorizate de A.S.F. sunt publicate pe site-ul Administratorului.
29. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative.
30. Modificarea contractelor de societate ale fondurilor în conformitate cu modificările aduse prospectelor de emisiune și regulilor fondurilor.
31. Modificarea documentelor „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectelor de emisiune.

Începând cu autorizarea prospectului de emisiune din data de 24.09.2019, pentru FDI BRD Index, s-a schimbat denumirea din FDI BRD Index în FDI BRD Global, a fost lansată o nouă clasă în EUR: FDI



BRD Global Clasa E și s-a modificat obiectivul de administrare, urmărind a pune accent pe segmentul de titluri de participare care investesc preponderant în acțiuni.

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

---

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

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

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

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

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

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

Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 19 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global pandemia COVID19, cu impact semnificativ la toate nivelurile de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru

menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare. Măsurile luate de guverne pentru frânarea extinderii pandemiei contribuie și ele la reducerea riscului operațional generat în acest context. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. monitorizează atent toate riscurile suplimentare care se manifestă în contextul pandemiei, reușind să minimizeze impactul acestora cu perspective de menținere sub control în continuare a situației.

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

---

Situațiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie sunt întocmite în concordanță cu:

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului de administrare este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2019. Astfel, se observă că activele financiare ale Societății, atât în cursul anului 2019, cât și în cursul anului 2018, sunt constituite din unitățile de fond deținute în FDI BRD SIMFONIA și FDI BRD OBLIGAȚIUNI, active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere. La 31 decembrie 2019, Societatea deține: 385,312.041000 - unități de fond (2018: 392,962.0410) în BRD Simfonia și 21,979.581600 - unități de fond (2018: 21,979.5816) în fondul de investiții BRD Obligațiuni.

Variația de aproximativ 80% a valorilor înregistrate în cursul anului 2019, spre deosebire de anul 2018, realizată pe poziția – Numerar și echivalente de numerar – a fost determinată de faptul că Societatea a dispus de o lichiditate mai crescută datorită creșterii veniturilor aferente comisioanelor de administrare. În anul 2019, lichiditatea disponibilă a fost investită în depozitele overnight, spre deosebire de anul 2018 în care s-a optat pentru a investi în fonduri deschise de investiții.

Creanțele comerciale sunt constituite din comisionul aferent activității de administrare, iar creșterea din anul 2019, față de anul 2018 a fost determinată integral de fluctuația activelor fondurilor administrate.

În anul 2019 nu au fost înregistrate modificări a valorii procentuale a comisionului de administrare pentru fondurile administrate.

Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea aplică IFRS 16 și a recunoscut în bilanț activele și datoriile care decurg din contractele de leasing, cu excepția contractelor pe o perioadă de maxim douăsprezece luni sau a contractelor de leasing al căror obiect este un activ de valoare nesemnificativă. Astfel, valoarea poziției - Imobilizări Corporale – a fost major influențată de recunoașterea drepturilor de utilizare în valoarea toată de 1.272.957RON. Simultan, datoriile aferente contractelor de leasing au crescut cu suma de 1.299.243RON. Impactul aplicării IFRS 16 este prezentat în Nota 2.4 și Nota 10 din situația financiară a Societății.

În ceea ce privește determinarea capacității Societății de a onora datoriile pe termen scurt a fost determinată rata de lichiditate (Active Curente/Datorii Curente) care a returnat o valoare de 3,53 pentru anul 2019 (2018: 11,1). Valoarea pozitivă exprimă capacitatea foarte bună a Societății de onorare a obligațiilor pe termen scurt. Scăderea indicatorului față de anul anterior a fost determinată de creșterea datoriilor din cauza modificării comisionului aferent distribuirii unităților de fond ale fondurilor administrate de Societate.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2019 a Societății, care prezintă rezultatul net al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2019, în valoare de 4.929.2767RON (2018: 2.970.827RON)**.

Variația de aproximativ 26% a veniturilor din comisioanele aferente activității de administrare a fondurilor deschise de investiții a anului 2019, față de anul 2018, a fost determinată integral de fluctuația activelor fondurilor deschise de investiții aflate în administrare de către Societate. Volumul activelor aflate în administrare în anul 2019 a fost în creștere cu 70% față de anul 2018.

În anul 2019, lichiditatea disponibilă a fost investită în depozitele overnight care au generat o dobândă de 40,823RON pentru anul 2019. Acest fapt este corelat și cu valoarea de pe poziția "Numerar și echivalent de numerar" (din Anexa nr.4), care a înregistrat o variație semnificativă față de anii precedenți.

Rezultatul Financiar al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost influențat de evoluția pieței fondurilor de investiții, care a înregistrat în anul 2019 o creștere de 15.5%<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> Conform <http://www.aaf.ro/wp-content/uploads/2020/01/AAF-Comunicat-lunar-decembrie-2019.pdf>

## 5. Politica de remunerare

---

BRD Asset Management S.A.I. S.A. instituie și aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor Administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Administrator și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau Fondurilor Administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și angajaților din aceeași categorie de venit ca și Directorii și persoanelor responsabile care își asumă riscuri.

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

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

Raportul anual al Comitetului de Remunerare se regăsește în **Anexa nr. 3**.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

Politica de remunerare și punerea în aplicare a politicii de remunerare fac obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019 este:

<b>BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită pentru anul financiar 2019 personalului</b>				
	Remunerație totală (brută)	din care,		Număr beneficiari
		Remunerație fixă (brută) conform ctr. munca/mandat	Remunerație variabilă brută plătită în 2019 (pt 2019)	
	(A) = (B) + (C) -RON-	(B) -RON-	(C) -RON-	
Persoane cu funcții de conducere și Consiliul de Administrație:	858,416	625,750	232,666	3
Personal identificat si alte categorii de Personal:	1,870,926	1,486,285	389,291	13

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2019 este de 16,29 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

## 6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2019, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 74,4%, până la nivelul de 4,80 miliarde RON. La nivelul întregii piețe de administrare a investițiilor a fost înregistrată o creștere de 16,2% a activelor administrate, până la nivelul de 26,89 miliarde de lei, astfel încât cota de piață a Societății a crescut în această perioadă până la nivelul de 17,86%. Segmentul fondurilor deschise de investiții, unde Societatea activează, a înregistrat o creștere de 15,5%, până la nivelul de 24,91 miliarde RON, astfel încât cota de piață pe acest segment a crescut până la nivelul de 19,28%.

În decursul anului 2019, Societatea a continuat să îmbunătățească oferta de produse. În octombrie 2019 au existat modificări majore la fondul de investiții BRD Index: denumirea acestuia a fost modificată în BRD Global, precum și politica de investiții care a fost orientată către investiții în piețele globale. Astfel fondul urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piețele de acțiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia, dar poate investi și în active cu expunere pe piețe emergente, în condițiile și limitele menționate în prospect. De asemenea, fondul BRD Index are începând cu acea data disponibilă și o clasă de investiții denumite în EUR.

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

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societății de funcționare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenție deosebită

conformității la prevederile legale și la cadrul intern de reglementări și managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2019, Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrare de fonduri.

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

---

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

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

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

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

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



## 8. Notă explicativă

---

### NOTĂ EXPLICATIVĂ

#### privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2019

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

- Actualizarea principiilor de guvernanză corporativă în conformitate cu modificările aduse prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016: i. A fost introdusă obligația de a anexa situațiilor financiare informații relevante privind remunerarea; ii. Au fost introduse prevederi privind activitatea Comitetului de Remunerare; iii. A fost introdusă obligația reviziei anuale a Politicii de remunerare; iv. A fost introdusă prevederea privind aplicarea de principii și politici de guvernanză internă similare cu cele ale societății-mamă;
- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanză corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Codul de guvernanză, Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I, Proceduri privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, proceduri privind administrarea riscurilor;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- Înființarea Comitetului de Nominalizare, format din membrul independent al Consiliului de Administrație și un membru HR. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților privind selecția, monitorizarea și succesiunea membrilor organului de conducere (Consiliul de Administrație și Conducerea executivă) și a evaluării adecvării persoanelor cu funcții cheie;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se

asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;

În cursul anului 2019, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**  
Președinte Director General



## 9. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	6.162.996	1.258.365
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	20.678.952	19.877.534
Creanțe comerciale și de altă natură	3.054.986	1.748.438
Cheltuieli în avans	77.038	31.734
Imobilizări corporale	1.418.418	145.907
Imobilizări necorporale	268.183	236.833
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	112.617	111.165
Creanțe privind impozitul pe profit curent	142.517	49.739
<b>Total</b>	<b>31.915.707</b>	<b>23.459.715</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii comerciale și de altă natură	6.385.182	1.382.834
Datorii aferente contractelor de leasing	1.299.243	-
Provizioane pentru cheltuieli	890.730	694.779
<b>Total</b>	<b>8.575.155</b>	<b>2.077.613</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital subscris	4.000.000	4.000.000
Rezerva legală	890.818	890.818
Rezultatul reportat	18.449.734	16.491.284
<b>Total</b>	<b>23.340.552</b>	<b>21.382.102</b>
<b>Total capital propriu și datorii</b>	<b>31.915.707</b>	<b>23.459.715</b>

## 10. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

Situația veniturilor și cheltuielilor	2019 RON	2018 RON
Venituri din comisioane și onorarii	27.201.751	21.531.024
Cheltuieli cu comisioane asimilate activității de distribuție	16.173.822	12.634.144
<b>Venit net din comisioane</b>	<b>11.027.929</b>	<b>8.896.880</b>
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate	40.823	192
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate	17.896	-
<b>Venit net din dobânzi</b>	<b>22.927</b>	<b>192</b>
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.130.480	539.119
Cheltuieli diferențe de curs valutar aferente contractelor de leasing	46.346	-
Alte venituri operaționale	7.747	-
<b>Cheltuieli de exploatare</b>		
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	2.744.975	2.581.009
Cheltuieli cu personalul	3.069.903	3.183.624
Amortizarea imobilizărilor corporale	442.722	107.484
Amortizarea imobilizărilor necorporale	121.027	116.163
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>6.378.627</b>	<b>5.988.280</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>5.764.110</b>	<b>3.447.911</b>
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	834.834	477.084
<b>Profitul exercițiului</b>	<b>4.929.276</b>	<b>2.970.827</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Rezultatul global al exercițiului net de impozitul pe profit</b>	<b>4.929.276</b>	<b>2.970.827</b>

## 11. Anexa 3 – Raport Comitet de Remunerare

---

### RAPORT COMITET REMUNERARE

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară<sup>1</sup>, Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management SAI emite prezentul raport de activitate.

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

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

---

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

Următoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Comitetului de Remunerare în anul 2019:

- Revizuirea anuală a Politicii de remunerare pentru a asigura claritatea tuturor prevederilor pentru aplicarea corectă, în spiritul reglementărilor legale și a reglementărilor de Grup;
- Implementarea unei noi reglementări interne privind evaluarea performanței în cadrul BRD Asset Management SAI care are drept scop este stabilirea principiilor, condițiilor și acțiunilor în baza cărora se acordă și plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței;
- Aprobarea plății variabile pentru personalul BRD Asset Management SAI pentru activitatea desfășurată în anul 2018, cu verificarea criteriilor de performanță și implementarea clauzelor de malus și clawback;
- Revizuirea aspectelor privind remunerarea pentru funcții de control și management;

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

- Definirea „intrării în drepturi” ca fiind termenul la care membrul personalului devine titularul legal al remunerației variabile acordate, indiferent de instrumentul folosit pentru plată sau dacă plata se supune unor perioade de amânare;
- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este o pârghie importantă de motivare a personalului, fiind esențial ca modul de formulare a acesteia să fie clar și accesibil tuturor angajaților;
- Includerea unor mențiuni conform cărora eficiența și performanța politicii de remunerare sunt asigurate prin corelarea componentelor acesteia cu rezultatele generale ale S.A.I.;
- Includerea mențiunii privind atenția specială acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.;
- Includerea unor mențiuni clare privind determinarea sumei aferente plății variabile;
- Introducerea la personalul identificat a poziției de Expert Produs și Proces ca urmare a înființării unei noi structuri.
- Includerea mențiunii privind analiza de o manieră independentă a politicilor și practicilor de remunerare, precum și a stimulentele oferite de S.A.I. de către Comitetul de remunerare;

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](mailto: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. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680



- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acestora;
- Includerea mențiunii conform căreia Consiliul de Administrație, la recomandarea Comitetului de Remunerare, aprobă și revizuieste periodic principiile politicii de remunerare și regulile de aplicare a principiilor și este responsabil pentru a urmări corecta implementare a acestora;

**Iancu GUDA**

Președinte al Comitetului de Remunerare



**Marius STOICA**

Membru Comitet de Remunerare

