

BRD DIVERSO

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Societate	7
2 Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Principii, politici si metode contabile.....	8
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	14
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	14
7. Numerar si echivalente de numerar.....	16
8. Capital.....	16
9. Venituri din dobanzi.....	17
10. Venituri din dividende	17
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	18
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	18
13. Impozitul pe profit	18
14. Managementul riscului financiar.....	18
Introducere	18
Riscul de piata.....	19
Riscul de lichiditate.....	22
Riscul de credit	24
15. Angajamente si datorii contingente.....	25
16. Informatii privind partile afiliate.....	25
17. Evenimente ulterioare datei de raportare	26



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihaiche Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Diverso

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Diverso („Fondul”) administrat de BRD Asset Management SA (“Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii 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 2016, ca si rezultatului global 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, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania 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 3.7) “Politici contabile semnificative - Capital/Unitati de fond” si notei 8 “Nota de capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, 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.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii 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, trebuie 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.

Raport asupra altor 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 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 mai 2017

BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6	(64.596)	(680.711)
Venituri din dobanzi	9	721.747	732.793
Venituri din dividende	10	745.288	695.676
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(23.243)	(40.082)
		<u>1.379.196</u>	<u>707.676</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	598.023	653.219
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		46.381	7.444
Alte cheltuieli generale		52.931	44.702
		<u>697.335</u>	<u>705.365</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		681.861	2.311
Impozite retinute la sursa	13	119.249	111.308
Profitul/(pierderea) exercitiului		562.616	(108.997)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		562.616	(108.997)

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



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2016**

	<i>Nota</i>	2016	2015
		RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	581.360	358.628
Dividende de primit	10	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	26.173.634	30.197.625
Total active		26.754.994	30.556.253
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		46.927	53.036
Alte datorii si cheltuieli estimate		26.698	6.710
Total datorii		73.625	59.746
Capital propriu			
Capital social	8	17.020.934	19.922.933
Prime de capital	8	(650.351)	825.404
Rezultatul reportat	8	10.310.786	9.748.170
Total capital propriu	8	26.681.369	30.496.507
Total datorii si capital propriu		26.754.994	30.556.253

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



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

		Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
	<i>Nota</i>		<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
La 1 ianuarie 2015		202.083	20.208.347	972.245	9.857.167	31.037.759
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>						
Rezultatul exercitiului		-	-	-	(108.997)	(108.997)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(108.997)	(108.997)
Subscriere actiuni	8	3.257	325.657	177.076	-	502.733
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	8	(6.111)	(611.071)	(323.917)	-	(934.988)
La 31 decembrie 2015		199.229	19.922.933	825.404	9.748.170	30.496.507
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i>						
Rezultatul exercitiului		-	-	-	562.616	562.616
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	562.616	562.616
Subscriere actiuni	8	4.838	483.813	251.102	-	734.915
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(33.858)	(3.385.812)	(1.726.856)	-	(5.112.668)
La 31 decembrie 2016		170.209	17.020.934	(650.351)	10.310.786	26.681.369

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



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Nota	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		562.616	(108.997)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea dividendelor de primit		-	11.439
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		4.023.992	(2.899.506)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(6.109)	1.045
Cresterea/(descresterea) altor datorii		19.987	4.255
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>4.600.485</u>	<u>(2.991.794)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	734.915	502.733
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(5.112.668)	(934.989)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		<u>(4.377.753)</u>	<u>(432.256)</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		222.734	(3.424.050)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		358.628	3.782.678
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	<u>581.360</u>	<u>358.628</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		815.430	679.371
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		594.455	584.368
Impozit retinut la sursa		119.249	111.308

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



Coordonator departament financiar
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

BRD DIVERSO (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 27 august 2008, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatii de Supraveghere Financiară („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Sfantul Elefterie nr 18, sector 5, Romania.

Obiectivul de investitii al Fondului este de a obtine profit consecvent pe termen mediu, protejand capitalul prin investirea acestuia intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Majoritatea investitiilor Fondului sunt listate si tranzactionate pe pietele bursiere din Romania si din celelalte tari ale Uniunii Europene.

Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI S.A., iar depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale BRD DIVERSO pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 17 mai 2017.

2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeana.

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

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

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

3. Principii, politici si metode contabile

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39.

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzării si/sau achizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (actiuni) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiară atunci, si numai atunci 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*”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „*Venituri din dobanzi*”.

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(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.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

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

3.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

3.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul evaluarii pierderii din depreciere.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile 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.

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. 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.

3.6 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.

Actiunile 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 actiunile 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 2016, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza :

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
EUR 1	4,5411	4,5245
PLN 1	1,0264	1,0605
CZK 1	0,1680	0,1675
HUF 100	1,4627	1,4346
GBP	5,2961	6,1466

3.7 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

- ▶ 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 mai fi emis 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.

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

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 anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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

3.8 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.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

3.9 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) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

3.10 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

3.11 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.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, 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

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a estimat ca acest amendament are impact asupra situatiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati si incepand la sau dupa 1

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte la recunoasterea initiala.

IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati: Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u> <u>RON</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u> <u>RON</u>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Instrumente de natura capitalului propriu		
Actiuni listate	13.098.791	14.974.164
	<u>13.098.791</u>	<u>14.974.164</u>
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	3.406.482	4.067.400
Obligatiuni de stat	9.668.361	10.751.413
Certificate de trezorerie	-	404.648
	<u>13.074.843</u>	<u>15.223.461</u>
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	<u>26.173.634</u>	<u>30.197.625</u>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<u>26.173.634</u>	<u>30.197.625</u>

	<u>2016</u> <u>RON</u>	<u>2015</u> <u>RON</u>
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(64.596)	(680.711)
Total castiguri/(pierderi)	<u>(64.596)</u>	<u>(680.711)</u>

6. 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)

BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

- ▶ 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)

	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere						
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>						
(i) Instrumente de natura capitalului propriu						
Actiuni listate	13.098.791	-	13.098.791	14.974.164	-	14.974.164
(ii) Titluri purtatoare de dobanda						
Obligatiuni corporative	-	3.406.482	3.406.482	546.917	3.520.483	4.067.400
Obligatiuni de stat	9.668.361	-	9.668.361	10.751.413	-	10.751.413
Certificate de Trezorerie	-	-	-	-	404.648	404.648
	22.767.152	3.406.482	26.173.634	26.272.495	3.925.131	30.197.625

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie 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.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, 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.

Evaluarea acestora se estimeaza descompunand obligatiunea in riscurile care o compun:

- 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 fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotatiile de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximata de valoarea justa a acestora.

In anul 2016 nu au avut loc transferuri intre nivelele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2015: acelasi lucru).

BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Transferuri intre nivele**

Atat in 2016 cat si 2015 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar la banci	581.360	358.628
	581.360	358.628

8. Capital**Capital autorizat si subscris**

Capitalul social subscris al Fondului este 17.020.933 RON, divizat in 170.209.338 unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 156,2940 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. 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.

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
1 ianuarie 2015	31.037.759	(1.176.196)	29.861.563
<i>Capital social</i>	<i>20.208.347</i>		<i>20.208.347</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>972.245</i>		<i>972.245</i>
<i>Rezultat reportat</i>	<i>9.857.167</i>	<i>(1.176.196)</i>	<i>8.680.971</i>
Modificari in timpul anului 2015:			
<i>Rezultatul exercitiului</i>	<i>(108.997)</i>	<i>996.426</i>	<i>887.428</i>
<i>Subscriere unitati de fond</i>	<i>502.733</i>		<i>502.733</i>
<i>Rascumparare si anulare unitati de fond</i>	<i>(934.988)</i>		<i>(934.988)</i>
31 decembrie 2015	30.496.507	(179.771)	30.316.736
<i>Capital social</i>	<i>19.922.933</i>		<i>19.922.933</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>825.404</i>		<i>825.404</i>
<i>Rezultat reportat</i>	<i>9.748.170</i>	<i>(179.771)</i>	<i>9.568.399</i>
Modificari in timpul anului 2016:			
<i>Pierderea exercitiului</i>	<i>562.584</i>	<i>101.107</i>	<i>663.691</i>
<i>Subscriere unitati de fond</i>	<i>734.915</i>		<i>734.915</i>
<i>Rascumparare si anulare unitati de fond</i>	<i>(5.112.668)</i>		<i>(5.112.668)</i>
31 decembrie 2016	26.681.370	(78.664)	26.602.706
<i>Capital social</i>	<i>17.020.934</i>		<i>17.020.934</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>(650.351)</i>	<i>10.232.122</i>	<i>9.581.771</i>
<i>Rezultat reportat</i>	<i>10.310.786</i>	<i>(10.310.786)</i>	<i>-</i>

BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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 Financiară, 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 cotație relevantă publicată de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării 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 între 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

	<u>Unitati de fond aflate in circulatie</u>
La 1 ianuarie 2015	202.084
Rascumparare si anulare	(6.111)
Subscriere	3.257
La 1 ianuarie 2016	199.20
Rascumparare si anulare	(33.858)
Subscriere	4.838
La 31 decembrie 2016	170.209

Valoarea activului net per unitate de fond

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	156,76	153,07
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	156,2940	152,1700

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 este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locala si international, dar si limitarea, pe cat posibil a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

9. Venituri din dobanzi

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	4.185	10.145
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	717.562	722.648
	721.747	732.793

10. Venituri din dividende

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
--	-------------	-------------

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Provenite din:	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	739.271	695.676
	739.271	695.676

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 denominate in valute straine.

	2016	2015
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	135.297	64.076
Pierderi din cursul de schimb	158.540	104.158
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(23.243)	(40.082)

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	508.089	553.614
Comisioane de custodie	89.934	99.605
	598.023	653.219

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

13. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2015: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2016 este 119.246 RON (2015: 111.308 RON).

14. Managementul riscului financiar

Introducere

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

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.

Concentrarea excesiva a riscurilor

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

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

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, 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.

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.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
31 decembrie 2016		RON
RON	+50/(50)	(252.684) / 261.874
31 decembrie 2015		
RON	+50/(50)	(288.260) / 299.126

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.

	0-3 luni	3 luni – 6 luni	6 luni 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
la 31 decembrie 2016	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de	581.360	-	-	-	-	-	581.360

BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

numerar							
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	373.801	7.236.810	5.464.232	13.098.791	26.173.634
Total active	581.360	-	373.801	7.236.810	5.464.232	13.098.791	26.754.994
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	46.927	46.927
Total datorii	-	-	-	-	-	46.927	46.927
Total diferenta senzitivitate dobanda	581.360	-	373.801	7.236.810	5.464.232	13.025.166	26.681.369

La 31 decembrie 2015	0-3 luni	3 luni	6 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	358.628	-	-	-	-	-	358.628
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	404.648	1.083.002	624.380	7.949.995	5.161.438	14.974.164	30.197.627
Total active	763.276	1.083.002	624.380	7.949.995	5.161.438	14.974.164	30.556.255

La 31 decembrie 2015	0-3 luni	3 luni	6 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	59.746	59.746
Total datorii	-	-	-	-	-	59.746	59.746
Total diferenta senzitivitate dobanda	763.276	1.083.002	624.380	7.949.995	5.161.438	14.914.418	30.496.507

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Politica Fondului este sa-si limiteze expunerea la PLN si CZK la maximum 10% din valoarea activului net si la HUF la maximum 5% din valoarea activului net.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2016	2015
		RON	RON
	%		
EUR	1%	13.629.92	17.434
PLN	-4%	(47.385.78)	(76.988)
CZK	2%	29.019.08	47.636
HUF	1%	4.785.29	8.804
GBP	-4%	(5.429.96)	(1.925)
		(5.381)	(5.039)

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

O scadere/crestere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
CZK	5%	7%
HUF	3%	5%
PLN	5%	7%
EUR	4%	5%
	17%	24%

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificările de pret ale actiunilor care fac parte din următorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra	
		profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2016	2015
	%	RON	RON
BET Index (Bucharest SE)	1%	70.884.71	(232.439)
BET-FI (Bucharest SE)	-2%	(36.163.73)	(156.932)
BET-BK (Bucharest SE)	0%	999.57	(58.291)
PX Index (Prague SE)	25%	276.023.86	(139.029)
WIG30 (Warsaw SE)	1%	11.261.06	21.138
ATX INDEX (Vienna SE)	-7%	(64.200.04)	(94.550)
BUX Index (Budapest SE)	6%	44.327.54	89.878
Alti indici	1%/-5%	(7.565)	(11.047)
		295.568	317.200

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida):

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total actiuni	
Romania	66%	52%
Cehia	9%	15%
Ungaria	6%	11%
Polonia	10%	12%
Austria	7%	9%
Marea Britanie	1%	1%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total actiuni	
Financiar	53%	48%
Petrol si gaze	20%	24%
Energie	11%	12%
Asigurari	6%	6%
Telecomunicatii	2%	4%
Farmaceutic	2%	3%
Altele	0%	3%
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 sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile 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 10).

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 actiuni tranzactionabile 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 managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

BRD DIVERSO**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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 capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si 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.

la 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	581.360	-	-	-	-	-	-	581.360
Dividende de primit	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				373.801	7.236.810	5.464.232	13.098.791	26.173.634
Total active financiare neactualizate	581.360	-	-	373.801	7.236.810	5.464.232	13.098.791	26.754.994

la 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	46.927	-	-	-	-	-	-	46.927
Alte datorii si cheltuieli angajate	26.698	-	-	-	-	-	-	26.698
Total datorii financiare neactualizate	73.625	-	-	-	-	-	-	73.625

Actiuni rascumparabile								
Excedent / (Deficit) de lichiditate	507.735	-	-	373.801	7.236.810	5.464.232	13.098.791	26.681.369

la 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	358.628	-	-	-	-	-	-	358.628
Dividende de primit	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		404.648	1.083.002	624.380	7.949.955	5.161.438	14.974.164	30.197.627
Total active financiare neactualizate	358.628	404.648	1.083.002	624.380	7.949.955	5.161.438	14.974.164	30.556.255

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

la 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	53.036	-	-	-	-	-	-	53.036
Alte datorii si cheltuieli angajate	6.710	-	-	-	-	-	-	6.710
Total datorii financiare neactualizate	59.746	-	-	-	-	-	-	59.746
Excedent / (Deficit) de lichiditate	298.882	404.648	1.083.002	624.380	7.949.955	5.161.438	14.974.164	30.496.507

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

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:

Riscul de credit

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	581.360	358.628
Dividende de primit	-	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	26.173.635	15.223.461
Total expunere la riscul de credit	26.754.995	15.582.089

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste numai in instrumente de datorie cu ratingul de investitie ridicat.

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating (S&P / Moody's)		
A/A1	3%	3%
BB+/Baa3	6%	6%
BBB/Baa1	11%	11%
BBB-/Baa3	72%	72%
NotRated/Ba2	3%	3%

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

NotRated/Baa3	3%	3%
NotRated/Ba1	2%	2%
	100%	100%

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):

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total instrumente de datorie	
Romania	88%	86%
Turcia	8%	7%
Germania	7%	7%
Austria	4%	0%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total instrumente de datorie	
Guvern	70%	72%
Financiar	23%	22%
Petrol și gaze	3%	3%
Energie	4%	3%
	100%	100%

Atat in 2016 cat si in 2015 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 2015: 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 SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea totala de 1.8% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 508.088 RON (2015: 553.614 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 40.463 RON (31 decembrie 2015: 45.237 RON).

BRD DIVERSO

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Manager investitii

Contractul privind delegarea administrării către IKS –KB a încetat începând cu luna noiembrie 2016. Începând cu luna noiembrie activitățile de investiții sunt gestionate de BRD Asset Management.

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 23 mai 2008, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0.15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 91.274 RON (2015: 99.605 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 6.464 RON (31 decembrie 2015: 6.888 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiute de partile afiliate in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2016	175.730	88.21%	-	24.852	150.878	88.64%
2015	175.730	86.96%	-	-	175.730	88.21%

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2015: aceeași situatie).

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA
privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 al
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO
la data de 31.12.2016

Prezentare generala

Prezentul raport prezinta situatia fondului deschis de investitii BRD Diverso. Fondul BRD Diverso (Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management SA .

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 1713/27.08.2008 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentul ASF nr.9/2014 perin autorizatia nr.81/04.06.2015. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400056..

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE (Distributorul), prin serviciul MyBRD Net on-line al Distribuitorului, si de catre Administratorul Fondului.

Fondul subscrie si rascumpara unitati in cursul desfasurarii normale a activitatii in functie de intrarile si iesirile de capital de la investitori.

Capitalul social subscris al Fondului este 17.020.933 RON, divizat in 170.209 unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 156,76 RON.

Situatiile financiare ale fondului, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana. De asemenea, notele la situatiile financiare care cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor la sfarsitul exercitiului financiar precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de fond pentru exercitiul financiar 2016.

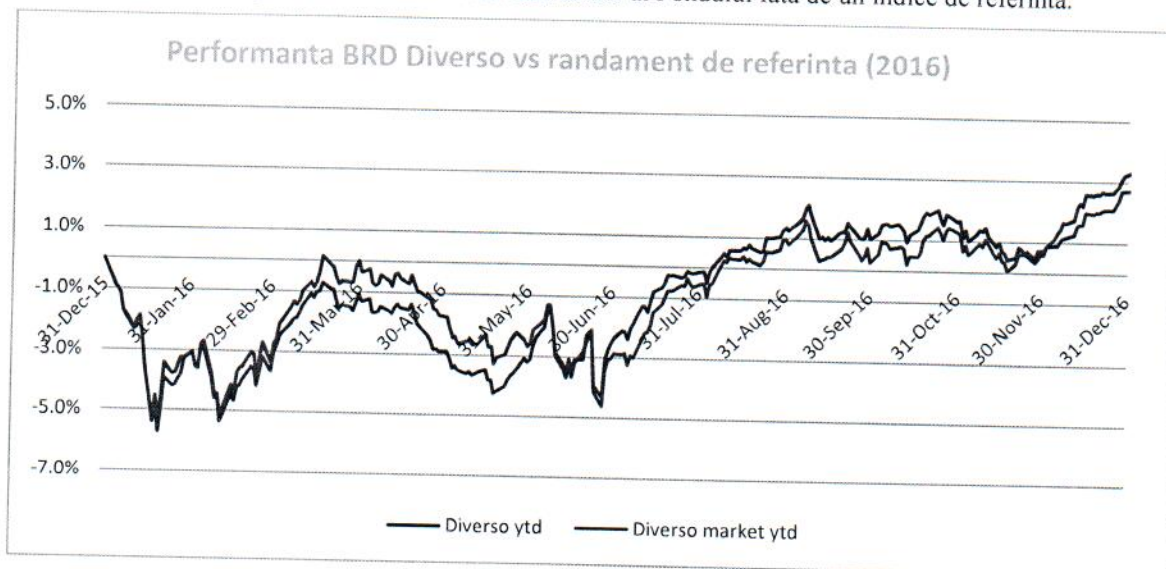
Obiectivele si strategia de investitii

Fondul BRD DIVERSO are ca obiectiv valorizarea activa a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, piata romana si pietele din Europa Centrala si de Est. Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului sunt investite printre altele pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare. Fondul va mentine un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, cat si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si

segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare in fondul BRD Diverso a crescut cu 2,71%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta.



Actiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata in baza preturilor comunicate de catre bursa de referinta. Obligatiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata atunci cand exista o cotation relevanta.

Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de RON 156,2940. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 56.29%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu 3,815 RON , reprezentand o scadere de 12,5%, ajungand la 26,681 RON .

Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in Prospect. Potrivit prospectului de emisiune Fondul are o limita orientativa de 50% din activul total in ceea ce priveste investitiile in actiuni sau titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC care investesc preponderent in actiuni.

Fondul BRD DIVERSO si-a structurat plasamentele in perioada analizata in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele trei componente majore: monetar, obligatiuni si actiuni. Ponderile diferite intre cele 3 clase mari sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

Din punctul de vedere al alocarii pe clase de active, Fondul si-a mentinut expunerea pe actiuni intre 40% si 50% din activele nete totale.

De la un nivel de 49,1% la sfarsitul anului 2015 aceasta pondere a scazut spre 42,0% in iunie (in parte si datorita incasarii dividendelor de la companiile din portofoliu) si a incheiat anul 2016 la un nivel de 49,1%.

Expunerea fondului pe obligatiuni guvernamentale a variat intre 35% si 40% pe parcursul anului 2016. Astfel, fata de un nivel de 35,25% la sfarsitul anului 2015 aceasta pondere a crescut la 40,6% in iunie 2016 si a incheiat anul cu un nivel de 36,24%. Obligatiunile de stat romanesti au avut o performanta buna in primele trei trimestre, cand randamentele au avut un trend descendent dar o parte din aceasta performanta s-a sters in ultimul trimestru cand in linie cu evolutia obligatiunilor tarilor dezvoltate randamentele au crescut.

Alocarea catre produse structurate a fost destul de variabila pe parcursul anului trecut. De la un nivel de 3,5% in decembrie 2015 aceasta a ajuns la 0% la mijlocul anului si a crescut la 1,9% in ultima parte a anului in cataurea unei expuneri pe rata variabila a dobanzii.

Expunerea pe actiunile companiilor romanesti a urmat un trend ascendent pe parcursul anului, aceasta crescand de la 25,7% la sfarsitul lui decembrie 2015 pana 32,5% in decembrie 2016. A doua cea mai mare expunere a fost cea fata de piata bursiera ceha, aceasta fluctand intre 7,5% in decembrie 2015, crescand la 8,7% in iunie si scazand la 5,1% in decembrie 2016.

Expunerea pe actiuni	Pondere in total activ	
	2016 (%)	2015 (%)
Expunere totala actiuni	48,96%	49,01%
Romania	66,02%	52,19%
Cehia	9,2%	14,94%
Ungaria	6,06%	10,76%
Polonia	10,11%	12,34%
Austria	7,34%	9,46%

Fondul si-a crescut expunerea pe actiunile bancilor. Acestea beneficiaza de accelerarea cresterii economice din zona CEE, in ciuda riscurilor politice care au crescut. Expunerea pe sectorul bancar (BRD, Banca Transilvania dar si alte institutii financiare din Cehia, Ungaria, Polonia si Austria) era la 31 decembrie 2015 de 12,5% din activul net si a terminat anul cu o pondere de 14,5%. Marja neta a bancilor ar trebui sa beneficieze de pe urma tendintei de crestere a dobanzilor, ce s-a manifestat incepand cu trimestrul IV 2016. Pe parcursul lui 2016 Fondul si-a adaugat in portofoliu actiunile Bancii Transilvania si Moneta Money Bank, aceasta din urma fiind listata printr-un IPO pe bursa din Praga primavara anului.

Si societatile de asigurari ar trebui sa beneficieze de pe urma acestei tendinte, venitul lor din investitii suferind in ultimii ani cand dobanzile au atins niveluri minime. Fondul avea alocat la sfarsitul lui 2016 circa 2,9% din active in actiunile unor societati de asigurare (din Austria si Polonia), similar cu valoarea din decembrie 2015.

Expunerea pe actiunile Petrom a fost marita in ultima parte a anului, avand in vedere revenirea pretului petrolului, prin participarea in oferta publica prin care Fondul Proprietatea si-a diminuat participatia in aceasta societate. Si expunerea fata de aceasta din urma companie a fost majorata usor, 3,8% fata de 3,1% la sfarsitul lui 2015 avand in vedere politica agresiva de returnare de disponibilitati catre actionari.

Prin participarea in IPO-ul Medlife, Fondul avea la sfarsitul anului o expunere de 1,3% catre acest furnizor de servicii medicale private. Medlife ofera expunere fata o piata care inregistreaza o crestere rapida, impulsinata si de dinamica rapida a veniturilor persoanelor fizice.

Riscul valutar al fondului nu a fost acoperit prin operatiuni derivate pe curs de schimb.

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul de Finante	Obligatiuni guvernamentale	33,80%
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/depozite/cont curent	5,29%
Banca Transilvania	Actiuni	4,02%
SIF Moldova	Actiuni	3,79%
Petrom	Actiuni	3,78%
SIF Oltenia	Actiuni	3,45%
Transgaz	Actiuni	3,31%
Primaria Municipiului Bucuresti	Obligatiuni guvernamentale	2,36%
Electrica	Actiuni	2,30%

Dezvoltarea previzibila a entitatii

BRD Asset Management intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii prin pastrarea actualei game de produse cat si adaugand alte tipuri de fonduri in masura in care indentifica oportunitati noi intr-o anumita piata.

BRD Diverso va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de investitii, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

In anii urmatiori Fondul estimeaza ca va reusi sa continue cresterea activelor si realizarea de profit. Fondul va urmari sa fructifice noi oportunitati in vederea imbunatatirii profitabilitatii plasamentelor si a stabilitatii din punct de vedere al performantei si lichiditatii in conditii de risc scazut.

Managementul riscului. Politica de risc a societatii

Obiectivul fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii 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, dar si riscului operational.

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

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

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlorarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 14 la situatiile financiare: Managementul riscului financiar.

Date financiare in perioada de raportare

Informatii financiare referitoare la performanta financiara a fondului in 2016

Veniturile nete totale inregistrate de Fond in perioada de raportare au fost de 1.379.196 RON, in crestere fata de anul 2015.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 697.335 RON, inregistrand o scadere de 1.14% fata de anul 2015.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada de raportare este de 562.616 RON (profit).

Fondul BRD Diverso nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectul de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidentiaza distinct. Astfel, cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,0936% pe an la valoarea medie a activului net.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Comisioane de administrare	508.089	553.614
Comisioane de custodie	89.934	99.605
	<u>598.023</u>	<u>653.219</u>

Informatii financiare referitoare la pozitia financiara a fondului la 31 Decembrie 2016

Valoarea activelor totale ale BRD Diverso au inregistrat suma de 26.754.994 RON, ceea ce reprezinta o scadere de aproximativ 12% comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare in total active este reprezentata de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (aproximativ 26.173.634 RON), si conturile de numerar si echivalente de numerar (aproximativ 581.360 RON).

Datoriile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost de 73.625 RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de onorariile pentru comisioanele de depozitare si custodie (46.927 RON).

Datorii	2016
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	46.927
Alte datorii si cheltuieli estimate	26.698
Total datorii	<u>73.625</u>

Mentionam faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art.103 din OUG nr 32/2012.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a scazut cu 3.815.138 RON, ajungand la 26.681.369 RON.

In timpul anului 2016, au fost subscribe un numar total de 4.838 unitati de fond si rascumparate 33.858 unitati.

Informatii semnificative

Incepand cu 01 noiembrie 2016 administrarea fondului BRD Diverso a fost preluata de BRD Asset Management S.A.I. S.A.F.D.I BRD Diverso a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.106/05.08.2016. Cea mai semnificativa modificare a prospectului a constat in introducerea posibilitatii de a realiza prima subscriere prin MyBRD Net.

Alte modificari de importanta in decursul anului 2016, dar care au avut impact asupra societatii de Administrare a fost modificarea conducerii societatii: numirea d-lui Mihai Purcarea in functia de Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie si numirea d-lui Viorel Marin ca Director al Societatii.

O alta modificare semnificativa pentru BRD Diverso a fost lansarea unei noi clase de unitati de fond, denominata in EUR, modificare autorizata de A.S.F. prin Autorizatia nr.180/09.12.2016.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 si prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015.

Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, fondul avand ca obiect unic de activitate investirea capitalului intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Evenimente ulterioare importante

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Presedinte Director General,

Mihai PURCAREA



BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2016

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România
1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol/Actiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoarea actuală	Valoarea totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%	%
ALRO S.A.	ALR	30-Dec-16	25.000.00	0.5000	1.1700	29.250.00	0.0035%	0.110%
Banca Transilvania	TLV	30-Dec-16	450.000.00	1.0000	2.3850	1,073,250.00	0.0123%	4.025%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Dec-16	70,615.00	1.0000	11.8800	838,906.20	0.0101%	3.146%
Bursa de Valori	BVB	30-Dec-16	2,100.00	10.0000	29.0000	60,900.00	0.0276%	0.228%
Electrica	EL	30-Dec-16	46,703.00	10.0000	13.1600	614,611.48	0.0135%	2.305%
Fondul Proprietatea	FP	30-Dec-16	1,271,597.00	0.8500	0.7950	1,010,919.62	0.0118%	3.791%
Med Life S.A.	M	30-Dec-16	13,500.00	0.2500	26.3000	355,050.00	0.0672%	1.332%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Dec-16	3,860,942.00	0.1000	0.2610	1,007,705.86	0.0068%	3.779%
Romgaz S.A.	SNG	30-Dec-16	21,544.00	1.0000	25.0000	538,600.00	0.0056%	2.020%
S.N.	SNN	30-Dec-16	12,250.00	10.0000	4.8050	58,861.25	0.0041%	0.221%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-16	1,300,000.00	0.1000	0.7800	1,014,000.00	0.1252%	3.803%
SIF 5 Ottenia	SIF5	30-Dec-16	565,000.00	0.1000	1.6300	920,950.00	0.0974%	3.454%
Transselectrica S.A.	TEL	30-Dec-16	8,450.00	10.0000	29.2000	246,740.00	0.0115%	0.925%
Tranzgaz	TGN	30-Dec-16	3,004.00	10.0000	294.0000	883,176.00	0.0255%	3.312%
Total						8,652,920.41		32.450%

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Denumire	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoarea inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulat(e)	Pret Piața	Valoarea Totală	Banca Intermediară	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
							LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		%	%
Engie Romania	GSER17	-	35.00	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	100.0000	2.06	127.4440	0.0000	100.0000	354,460.54	BRD Groupe Societe Generale	0.14%	1.329%
Garanti Bank Romania	GBR19	-	40.00	29-May-14	16-May-16	15-May-17	100.0000	1.50	345.6318	0.0000	100.0000	413,825.27	BRD Groupe Societe Generale	0.13%	1.552%
Municipiului Bucuresti	PMB20	30-Dec-16	60.00	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	100.0000	0.98	237.3588	0.0000	102.4280	628,809.53	BRD Groupe Societe Generale	0.11%	2.358%
Transselectrica S.A.	TEL18	-	50.00	18-Dec-13	19-Dec-16	19-Dec-17	100.0000	1.67	21.7260	0.0000	100.0000	501,086.30	BRD Groupe Societe Generale	0.25%	1.879%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	-	52.00	25-Jun-13	15-Dec-16	15-Jun-17	100.0000	1.74	29.5754	0.0000	100.0000	521,537.92	BRD Groupe Societe Generale	0.09%	1.956%
Total												2,419,719.56			9.076%

6. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoarea inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/pe m	Pret Piața	Valoarea Totală	Banca Intermediară	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
						LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		%	%
RO1121DBN02	30-Dec-16	20.00	11-Feb-16	11-Jun-16	11-Jun-17	116,7540	1.63	330,9180	0.0000	114,5940	235,806.36	BRD Groupe Societe Generale	0.04%	0.884%
RO1227DBN011	30-Dec-16	16.00	23-Feb-12	26-Jul-16	26-Jul-17	89,0187	1.59	251,0688	0.0000	117,5680	192,125.90	BRD Groupe Societe Generale	0.13%	0.721%

RO1227DBNO11	30-Dec-16	51.00	26-Apr-12	26-Jul-16	26-Jul-17	92.6401	1.59	251.0684	0.0000	117.5680	612.401.29	BRD Groupe Societe Generale	0.42%	2.297%
RO1227DBNO11	30-Dec-16	30.00	22-May-14	26-Jul-16	26-Jul-17	105.5987	1.59	251.0683	0.0000	117.5680	360.236.05	BRD Groupe Societe Generale	0.25%	1.351%
RO1227DBNO11	30-Dec-16	20.00	5-Feb-15	26-Jul-16	26-Jul-17	129.6855	1.59	251.0685	0.0000	117.5680	240.157.37	BRD Groupe Societe Generale	0.16%	0.901%
RO1227DBNO11	30-Dec-16	20.00	10-Mar-15	26-Jul-16	26-Jul-17	125.8520	1.59	251.0685	0.0000	117.5680	240.157.37	BRD Groupe Societe Generale	0.16%	0.901%
RO1227DBNO11	30-Dec-16	20.00	22-Apr-16	26-Jul-16	26-Jul-17	115.8350	1.59	251.0685	0.0000	117.5680	240.157.37	BRD Groupe Societe Generale	0.16%	0.901%
RO1318DBNO34	30-Dec-16	20.00	18-Sep-13	28-Nov-16	28-Nov-17	104.4122	1.53	50.6300	0.0000	107.9795	216.971.60	BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.814%
RO1318DBNO34	30-Dec-16	30.00	19-Nov-13	28-Nov-16	28-Nov-17	103.9849	1.53	50.6300	0.0000	107.9795	325.457.40	BRD Groupe Societe Generale	0.03%	1.221%
RO1318DBNO34	30-Dec-16	60.00	15-Jan-14	28-Nov-16	28-Nov-17	105.7600	1.53	50.6302	0.0000	107.9795	650.914.81	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	2.441%
RO1320DBNO22	30-Dec-16	60.00	19-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115.8511	1.58	387.5342	0.0000	111.9655	695.045.05	BRD Groupe Societe Generale	0.08%	2.607%
RO1320DBNO22	30-Dec-16	70.00	13-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115.4253	1.58	387.5340	0.0000	111.9655	231.681.68	BRD Groupe Societe Generale	0.03%	0.869%
RO1320DBNO18	30-Dec-16	70.00	10-Sep-13	26-Apr-16	26-Apr-17	103.1223	1.60	399.0821	0.0000	115.6360	837.387.75	BRD Groupe Societe Generale	0.05%	3.140%
RO1320DBNO18	30-Dec-16	20.00	22-May-14	26-Apr-16	26-Apr-17	107.3156	1.60	399.0820	0.0000	115.6360	239.253.64	BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.897%
RO1320DBNO18	30-Dec-16	30.00	5-Feb-15	26-Apr-16	26-Apr-17	123.9011	1.60	399.0823	0.0000	115.6360	358.880.47	BRD Groupe Societe Generale	0.03%	1.346%
RO1320DBNO18	30-Dec-16	20.00	10-Mar-15	26-Apr-16	26-Apr-17	120.1100	1.60	399.0820	0.0000	115.6360	239.253.64	BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.897%
RO1418DBNO40	30-Dec-16	60.00	11-Feb-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.8177	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	315.991.63	BRD Groupe Societe Generale	0.01%	1.975%
RO1419DBNO14	30-Dec-16	120.00	24-Feb-15	17-Jan-16	17-Jan-17	103.4595	0.44	154.9522	0.0000	102.2315	526.652.72	BRD Groupe Societe Generale	0.14%	2.478%
RO1419DBNO14	30-Dec-16	40.00	3-Feb-15	24-Jun-16	24-Jun-17	111.0586	0.65	123.6302	0.0000	107.6495	660.732.62	BRD Groupe Societe Generale	0.05%	0.826%
RO1425DBNO29	30-Dec-16	60.00	25-Apr-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.6840	0.65	123.6303	0.0000	107.6495	220.244.21	BRD Groupe Societe Generale	0.04%	1.272%
RO1425DBNO29	30-Dec-16	100.00	28-Jan-15	24-Feb-16	24-Feb-17	118.1977	0.65	201.8102	0.0000	109.0055	339.125.11	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	2.120%
RO1425DBNO29	30-Dec-16	100.00	9-Feb-15	24-Feb-16	24-Feb-17	117.0737	0.65	201.8101	0.0000	109.0055	565.208.51	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	2.120%
RO1624DBNO27	30-Dec-16	100.00	29-Aug-16	29-Apr-16	29-Apr-17	104.2840	0.45	109.5205	0.0000	100.2565	512.234.55	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	1.921%
Total											9,056,077.10			33,962%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) A denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală		Valoare actuală		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare totală		Pondere în capitalul social al emitentului		Pondere în activul total al OPCVM	
				EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	EUR	RON	%	%		
Sparhassen	AT0000652011	30-Dec-16	3,941.00	-	27.8250	4.5411	497,969.44	0.0009%	1.867%						
UNOCA Insurance Group AG	AT0000821103	30-Dec-16	5,804.00	-	7.2000	4.5411	189,767.12	0.0019%	0.712%						
Group	AT0000908504	30-Dec-16	2,835.00	-	21.3000	4.5411	774,216.59	0.0022%	1.028%						

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală*		Data scadenţei cupon	Data achiziţiei	Data cupon	Data scadenţei cupon	Valoare iniţială		Creştere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(s)	Preţ plată	Curs valutar BNR --/RON		Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM	
				GBP	LEI					GBP	LEI					LEI	LEI		LEI	LEI
Stock Spirits Group Plc	GB00BF55D296	30-Dec-16	13,735.00	0.1000	1.8075	5.2961	19-Apr-15	19-Apr-16	19-Apr-17	100.0000	49.32	12673.97	0.0000	100.0000	1.0000	1.0000	512,673.97	1.82%	1.923%	
Total					131,481.03												1,019,641.18		3.824%	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deţinute	Valoare nominală*		Data scadenţei cupon	Data cupon	Data scadenţei cupon	Valoare iniţială		Creştere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(s)	Preţ plată	Curs valutar BNR --/RON		Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM	
				GBP	LEI				GBP	LEI					LEI	LEI		LEI	LEI
Abnank T.A.S.	XS1218791231	-	1.00	0.1000	1.8075	5.2961	9-Apr-15	19-Apr-16	19-Apr-17	100.0000	49.32	12673.97	0.0000	100.0000	1.0000	1.0000	512,673.97	1.82%	1.923%
Garanti Bankasi A.S.	XS0975844787	-	1.00	0.1000	1.8075	5.2961	30-Sep-13	8-Oct-16	8-Oct-17	100.0000	81.97	6967.21	0.0000	100.0000	1.0000	1.0000	506,967.21	0.46%	1.901%
Total					131,481.03												1,019,641.18		3.824%

VIII. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curentă		Curs valutar BNR EUR/RON	Pondere în activul total al OPCVM
	LEI	%		
BRD Groupe Societe Generale	213,594.06	0.801%		
Total	213,594.06	0.801%		

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curentă		Curs valutar BNR EUR/RON	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	LEI		
BRD Groupe Societe Generale	32,254.31	146,470.05	4.5411	0.549%
Total		146,470.05		0.549%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în HUF

Denumire banca	Valoare curentă		Curs valutar BNR HUF/RON	Pondere în activul total al OPCVM
	HUF	LEI		

	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	5,541,277.67	0.0146	81,052.27	0.304%
Total			81,052.27	0.304%

5. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activii totali ai OPCVM	
	PLN	LEI	LEI		LEI	%		%
BRD Groupe Societe Generale	1.45	1.0264			1.49	0.000%	1.49	0.000%
Total					1.49	0.000%		0.000%

6. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR CZK/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activii totali ai OPCVM	
	CZK	LEI	LEI		LEI	%		%
BRD Groupe Societe Generale	769,300.75	0.1680			129,242.53	0.485%	129,242.53	0.485%
Total					129,242.53	0.485%		0.485%

Nume element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2016				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	114.19%	113.92%	-	30,376,483.06	100.24%	100.00%	-	26,665,330.79	(3,711,152.27)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	111.32%	111.06%	-	29,613,582.46	98.09%	97.86%	-	26,094,970.39	(3,518,612.07)
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	76.58%	76.40%	-	20,373,598.61	75.66%	75.49%	-	20,128,717.07	(244,881.54)
actiuni tranzactionate la BVB	29.38%	29.31%	-	7,815,136.42	32.53%	32.45%	-	8,652,920.41	837,783.99
obligatiuni de stat cotate	38.17%	38.08%	-	10,153,504.86	34.04%	33.96%	-	9,056,077.10	(1,097,427.76)
obligatiuni corporative cotate	6.73%	6.72%	-	1,790,754.71	6.73%	6.72%	-	1,790,910.03	155.32
obligatiuni municipale cotate	2.31%	2.30%	-	614,202.62	2.36%	2.36%	-	628,809.53	14,606.91
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	34.73%	34.65%	-	9,239,983.85	20.54%	20.50%	-	5,465,512.00	(3,774,471.85)
actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	26.91%	26.85%	-	7,159,027.16	16.71%	16.67%	-	4,445,870.82	(2,713,156.34)
obligatiuni corporative cotate	7.82%	7.80%	-	2,080,956.69	3.83%	3.82%	-	1,019,641.18	(1,061,315.51)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	1.88%	1.88%	-	500,741.32	500,741.32
obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	1.88%	-	500,741.32	500,741.32
actiuni nou emise necotate inca	100.00%	0.00%	-	-	100.00%	0.00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	1.35%	1.34%	-	358,627.50	2.19%	2.18%	-	581,360.40	222,732.90
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip	1.52%	1.52%	-	404,273.10	0.00%	0.00%	-	-	(404,273.10)
8 Titluri de participare ale ADPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Alte active [sume in tranzit, sume la distributori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc]	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.04%	-0.04%	-	(11,000.00)	(11,000.00)
10.2 Sume de decontat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II Total obligatii	0.22%	0.22%	-	59,746.12	0.24%	0.23%	-	62,625.05	2,878.93
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.17%	0.17%	-	45,237.48	0.15%	0.15%	-	40,462.57	(4,774.91)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	4,679.01	0.02%	0.02%	-	4,050.71	(628.30)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rual și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	2,366.77	0.01%	0.01%	-	2,075.00	(291.77)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.02%	0.02%	-	4,343.52	0.05%	0.05%	-	13,623.30	9,279.78
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli de custodie	0.01%	0.01%	-	3,119.34	0.01%	0.01%	-	2,413.47	(705.87)
III Valoarea activului net (I-II)	113.96%	113.69%	-	30,316,736.94	100.00%	99.77%	-	26,602,705.74	(3,714,031.20)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO LA 31.12.2016

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	26,602,705.74	30,316,736.94	(3,714,031.20)
Numar de unitati de fond aflate in circulatie	170,209,3380	199,229,3308	(29,019,99)
Valoarea unitara a activului net	156.2940	152.1700	4.12

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAControl Intern
Dana CROITOR