



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD DIVERSO

ANUL 2024

Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Prima jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru investitori, activele financiare înregistrând creșteri generalizate. Astfel, toate fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au cunoscut aprecieri de preț în această perioadă.

Suntem însă conștienți că oricând pot apărea momente de volatilitate în piețele financiare și reafirmăm importanța unei abordări prudente și a diversificării investițiilor ca strategii esențiale în gestionarea riscurilor și în realizarea obiectivelor pe termen lung. Recomandăm stabilirea unui orizont de timp adecvat, diversificarea investițiilor și efectuarea de investiții periodice ca metode eficiente pentru a naviga prin incertitudinile piețelor financiare.

Echipa BRD Asset Management S.A.I. este aici pentru a te sprijini în atingerea obiectivelor tale financiare, oferindu-ți produse de investiții adaptate profilului și nevoilor tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024	5
3. Obiectivele de investiții.....	10
4. Politica de investiții.....	12
5. Managementul riscului	15
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	16
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	16
8. Politica de remunerare	17
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2024	21
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2024	25
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	30
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024	34
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024.....	36

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în semestru I 2024.

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil de risc moderat, interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

Durata minimă recomandată este de 3 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007,

autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, tel: 021.301.68.44, fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune;

În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024

Anul 2024 a debutat cu așteptări de reducere a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate pe parcursul anului în condițiile în care inflația globală era pe un trend descendent și existau perspective de decelerare a creșterii economice, dar fără a se anticipa o recesiune. În acest context în care se prefigurau mai multe tăieri de rate atât în Statele Unite ale Americii cât și în Zona euro, pe piețele financiare internaționale predomina un sentiment favorabil activelor cu risc la începutul anului.

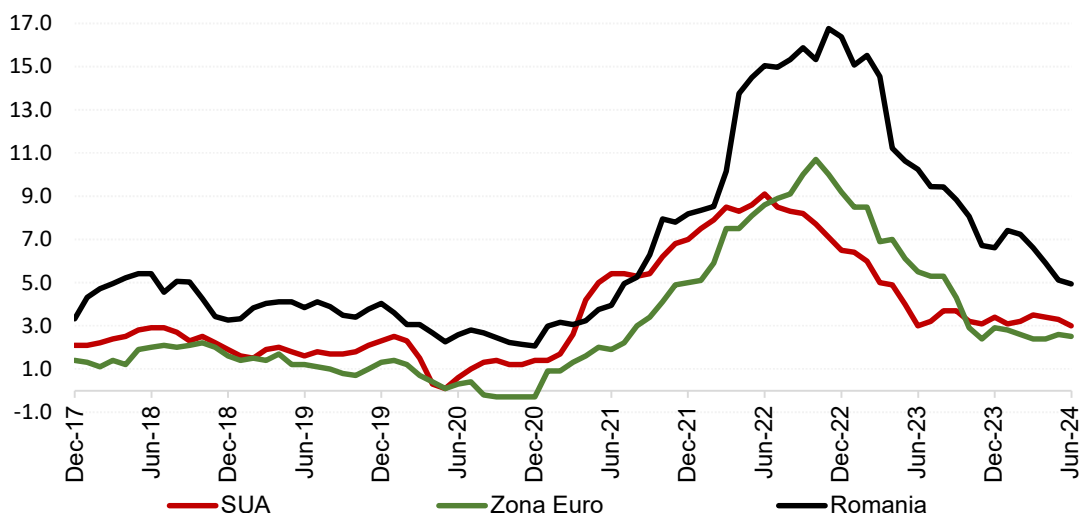
În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele trimestre din semestrul I din 2024. În general, datele economice au surprins cu evoluții peste așteptări în țările dezvoltate în această perioadă de timp. În mod particular, economia americană a înregistrat o performanță mai bună decât cea europeană. Progresul înregistrat în cazul inflației în SUA și în Zona euro a fost mai lent decât așteptările în semestrul I din anul 2024, ratele anuale ale inflației tinzând să se stabilizeze în ultimele luni. Astfel, la finalul semestrului I din anul 2024, rata inflației în SUA a fost 3%, nivel ușor inferior celui înregistrat la sfârșitul anului 2023 (3,4%), în timp ce în Zona euro rata anuală a inflației a

fost 2,5% la finalul semestrului I din anul 2024 față de 2,9% la finalul anului 2023. În acest context cu evoluții economice care au surprins în sus și în care inflația s-a dovedit a fi mai persistentă decât se anticipa la începutul anului, investitorii globali și-au ajustat în jos așteptările privind numărul de tăieri de rate probabile în anul 2024.

Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 5,25%-5,50% în primul semestru din anul 2024. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 0,25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,75% la finalul lunii iunie 2024 față de 4,00% la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul inițiază tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar economia americană a fost mai rezilientă în ultima perioadă.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat creșteri (scăderi de prețuri) pe parcursul semestrului I din anul 2024, creșterile de randamente fiind ușor mai ample în cazul obligațiunilor de stat americane comparativ cu cele germane, în condițiile în care investitorii globali și-au diminuat așteptările cu privire la numărul tăierilor de rate din acest an. Menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterile de randamente în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

Evoluția ratei inflației (în %, an-la-an)



Sursa: Bloomberg

Primul trimestru din anul 2024 a adus o încetinire neașteptată a creșterii economice din România, respectiv avansul PIB-ului real a decelerat la 0,5% în trimestrul I din 2024 de la 3,0% în trimestrul IV din 2023. Principalul determinant al încetinerii creșterii PIB real în T1 2024 a fost decelerarea avansului investițiilor. Pe de altă parte, consumul populației a înregistrat o performanță bună, fiind susținut de creșterea venitului disponibil al populației. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creșterea economică în condițiile scăderii volumului exporturilor. Pe partea de ofertă, decelerarea creșterii economice în trimestrul I din 2024 a fost determinată de evoluții slabe al industriei, construcțiilor și serviciilor. Evoluția mai multor indicatori economici disponibili la frecvență lunară sugerează o îmbunătățire a activității economice în trimestrul II.

În primele șase luni ale anului deficitul bugetar din țara noastră a însumat 3,6% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel superior celui consemnat în aceeași perioadă a anului 2023 (2,3% din PIB anual). În primele șase luni din 2024, veniturile publice au crescut cu 13,5% față de aceeași perioadă din 2023, însă au fost devansate de creșterea alertă a cheltuielilor publice (+21,2%). Ținta de deficit bugetar pentru anul 2024 a fost stabilită la 5% din PIB, însă nivelul ridicat al deficitului bugetar din prima jumătate a anului indică riscuri mari de depășire a țintei.

Rata inflației a continuat să scadă pe parcursul semestrului I din anul 2024, situându-se la 4,9% la finalul lunii iunie față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației se menține peste limita superioară a intervalului de inflație țintit de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a menținut neschimbată rata de politică monetară în semestrul I din 2024 la 7,0%. Totuși, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat la finalul semestrului I din 2024 mult sub nivelul ratei dobânzii de referință, nivelul lor fiind mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

În ton cu evoluțiile de pe piețele financiare internaționale, și în cazul titlurilor de stat românești, atât cele denumite în RON cât și cele denumite în valută, au fost înregistrate în general creșteri de randamente (scăderi de prețuri) în primul semestru din anul 2024. Evoluția titlurilor de stat denumite în RON cu maturitatea mai scurtă (până la 2 ani) a fost favorizată de menținerea unui excedent amplu de lichiditate din piața monetară, astfel că în cazul acestor obligațiuni creșterile de randamente au fost limitate. Pe de altă parte evoluția titlurilor de stat denumite în RON cu maturitatea mai lungă este mai corelată cu evoluțiile înregistrate de titlurile de state de pe piețele externe. În ceea ce privește evoluția eurobondurilor românești (titluri de stat în valută emise pe piețele externe), creșterile de randamente au avut loc în contextul creșterilor de randamente înregistrate în cazul obligațiunilor de stat americane și germane, fiind mai pronunțate în cazul celor denumite în USD. Menținerea unui climat favorabil activelor cu risc pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterea de randamente în cazul eurobondurilor românești

cea ce a determinat o îngustare a primei de risc a României (calculată ca diferență între randamentele titlurilor de stat românești denominate în valută, USD sau EUR, și cele ale obligațiunilor de stat americane/germane). Mai mult, în cazul unor eurobonduri românești denominate în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri). România a organizat trei emisiuni de eurobonduri pe parcursul semestrului I din anul 2024 împrumutând în total aproximativ 11 mld. echivalent EUR prin intermediul următoarelor obligațiuni: (i) eurobonduri denominate în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denominate în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie și (iii) eurobonduri denominate în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai. Emisiunile de eurobonduri românești din acest semestru s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul primului semestru din anul 2024, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2024 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024
Produsul intern brut (% an-la-an)	3.0	3.9	2.4	1.1	1.9	3.0	0.5	
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	2.5	-5.5	-2.2	-2.5	0.0	0.9	3.0	-6.5
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	13.8	13.4	15.7	15.7	14.7	15.5	13.9	12.7
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.5	5.6	5.5	5.7	5.6	5.6	5.2	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	15.9	16.4	14.5	10.3	8.8	6.6	6.6	4.9
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	5.50	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	8.3	6.8	6.8	6.4	6.3	6.0	6.0	6.1
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	7.9	7.6	6.9	6.5	6.4	6.2	6.1	6.0

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă în toate cele 6 luni ale primului semestru din anul 2024, cea mai mare parte din performanță venind în ultimele două luni, când aprecierile de capital și distribuiri de dividend au cumulat mai mult de 11 puncte procentuale.

Piața locală de acțiuni a consemnat evoluții pozitive semnificative pe parcursul semestrului, indicii locali (BET +18,7%, BET-BK+17,4%) consemnând aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut, evoluție superioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune: Ungaria +18,9%, Polonia +9.3%, Austria +5,1% precum și față de piețele dezvoltate (SUA +14,5% și Europa +8,2%).

Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2024 cu un avans de +23,5%.

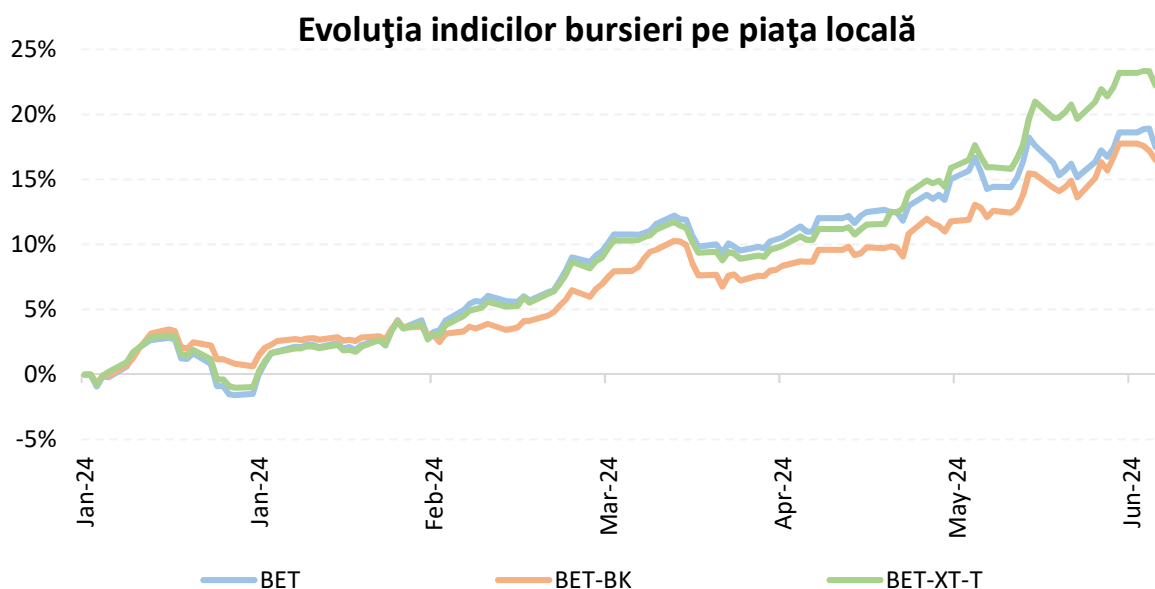
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de emitenții locali, menționăm: Fondul Proprietatea care a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrică care a propus un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a propus un dividend regulat și un dividend special cu randament cumulativ de aproximativ 9%, Nuclearelectrică și Conpet care au propus dividende cu randament de aproape 8%. Alte companii, precum Evergent Investments Alliance, BRD-GSG, Aquila Prodcom, Purcari Wineries și Banca Transilvania au distribuit dividende cu randamente cuprinse între 3% și 6%.

În primul semestru s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Antibiotice SA (ATB +111,5%) care a raportat un profit net de 37,3 milioane RON, în creștere cu +68% comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2023, DIGI Communications (DIGI +52,3%) care a raportat un profit net de 26 milioane EUR, mai mult decât dublu față de profitul de 11 milioane EUR din primul trimestru al anului 2023, Medlife (M +49,7%) care a raportat un profit net de 13,1 milioane RON, în creștere cu +55% față de profitul de 8,4 milioane RON de anul trecut, Sphera Franchise Group (SFG +47,1%) care a raportat un profit net de 21,4 milioane RON, în creștere de aproape 3 ori comparativ cu 7,3 milioane RON în primul trimestru din 2023.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente „negative”, au înregistrat companiile: Bittnet Systems (BNET -25,9%) care a fost afectată de dinamica mai slabă a sectorului IT, dar și de investigațiile Consiliului Concurenței, Fondul Proprietatea (FP -24,5%) care a consemnat o subperformanță netă datorată viitorului incert în urma dezinvestirii din Hidroelectrică de anul trecut, Nuclearelectrică (SNN -6,9%) care a raportat un profit net de 563 milioane RON, în scădere cu -26,5% comparativ cu același interval din 2023, Hidroelectrică (H2O -2.6%) care a consemnat un profit net în scădere cu -23% comparativ cu primul trimestru al anului trecut.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2024 au fost semnificativ mai mari comparativ cu primul semestru din 2023, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 14 milioane EUR, aproape dublu comparativ cu volumele zilnice de anul anterior. Volumele au fost impulsionate și de o nouă ofertă publică primară, Premier Energy a debutând pe segmentul principal al bursei locale cu simbolul PE.

Capitalizarea bursieră a fost în creștere în primul semestru, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul lunii iunie 2024 aceasta era de 68 miliarde EUR, comparativ cu 59 miliarde EUR la sfârșitul anului 2023.



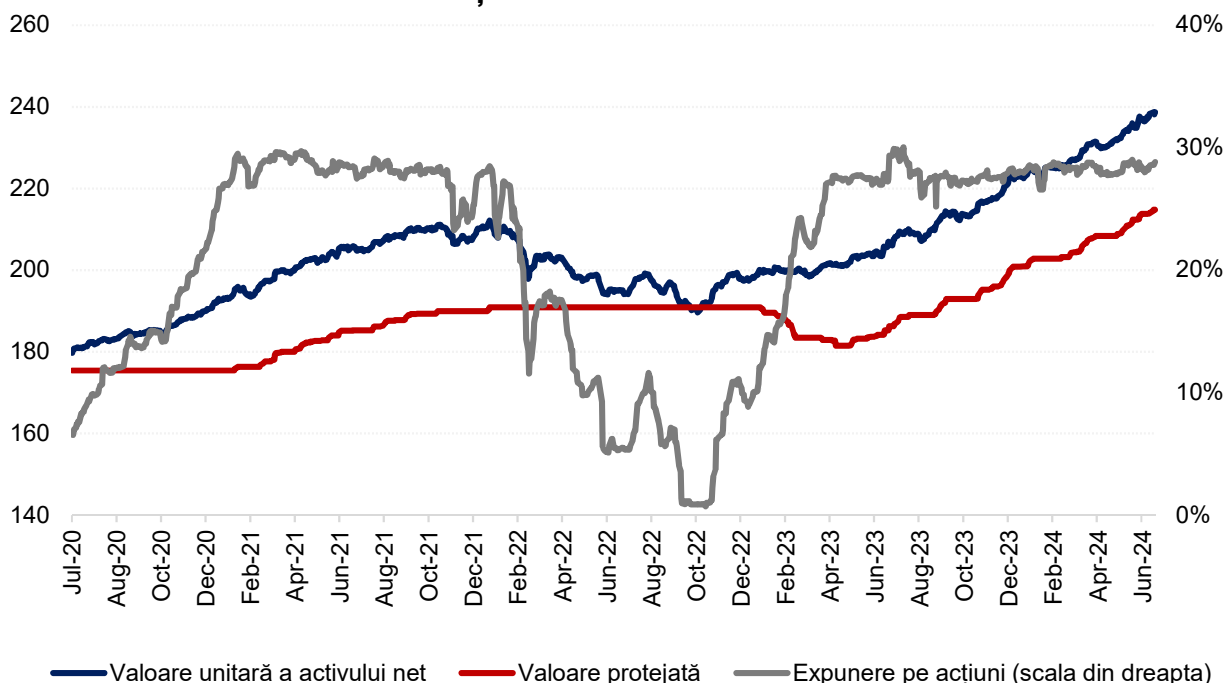
3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv a început a se urmări odată cu autorizarea de către A.S.F. a prospectului de emisiune al Fondului cu noua strategie de tipul *Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)*.

Pe parcursul semestrului I din 2024, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +6,9%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat tot cu +6,9%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:

Evoluția BRD Diverso Clasa A



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2024 de 238,7241 RON, iar a clasei în EUR de 33,0149 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 138,7%, iar a clasei în EUR cu 32,1%,

La 30 iunie 2024, activul total al Fondului a crescut cu 7,8 milioane RON comparativ cu finalul anului trecut, respectiv cu +3,3%, ajungând la valoarea de 242,7 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2024 se prezintă astfel: 28,8% acțiuni și fonduri de acțiuni, 48,7% obligațiuni de stat și municipale, 6,9% obligațiuni corporative, 4,5% fonduri de investiții în obligațiuni, 11,1% depozite bancare, și -0,1% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 03.01.2024 (222,4958 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2024 (238,7241 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 30,7924 EUR atins pe data de 25.01.2023 și nivelul maxim de 33,0149 EUR înregistrat în data de 30.06.2024.

La data de 30.06.2024, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,712, din care 3,639 persoane fizice și 73 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 684 investitori, din care persoane fizice 679 și persoane juridice 5.

4. Politica de investiții

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, Administratorul va pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente pentru a atinge obiectivele de investiții mai sus menționate: (i) segmentul cu risc scăzut cu scopul de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte, în principal, acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost relativ constantă pe parcursul primului semestru din 2024, în intervalul maxim de expunere, având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului la finalul anului 2023 era la un nivel de 28,1% iar la finalul lunii iunie 2024 era de 28,8%.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 28,8% înregistrat la finalul semestrului I, 24,1% reprezentau acțiuni românești, 1,4% acțiuni străine (Erste Bank Group) și 3,3% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul semestrului au fost: Hidroelectrica, OMV Petrom, Banca Transilvania, Romgaz și BRD-GSG, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile Hidroelectrica, OMV Petrom și Nuclearelectrica au beneficiat de randamentele semnificative ale dividendelor aprobate.

Topul deținerilor de acțiuni individuale ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total în iun. 2024 (%)	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)
Hidroelectrică	4,7	5,5
OMV Petrom	4,3	4,0
Banca Transilvania	3,8	3,5
Romgaz	2,2	2,8
BRD-GSG	1,9	1,6
Electrică	1,5	1,5
Erste Bank AG	1,4	1,2
Premier Energy	0,8	0
Medlife	0,7	0,6
Transgaz	0,7	0,5

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ s-a redus pe parcursul semestrului I din 2024, de la 50,5% la finalul lunii decembrie 2023 la 48,5% la finalul lunii iunie 2024. Titlurile de stat denumite în valută (EUR) reprezentau la finalul lunii iunie 2024 circa 24,3% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora fiind mai mică față de finalul anului 2023 (37,4% în decembrie 2023). De asemenea, titlurile de stat în RON reprezentau 24,2% din total activ la finalul lunii iunie 2024, în creștere față de nivelul consemnat la finalul anului 2023 de 13,1%. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2024 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,3% la finalul lunii iunie 2024, similar cu cel de la finalul anului 2023. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul semestrului I, terminând perioada cu o pondere de 6,9%, față de 7,1% la sfârșitul lui 2023. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

Topul deținerilor de obligațiuni corporative ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

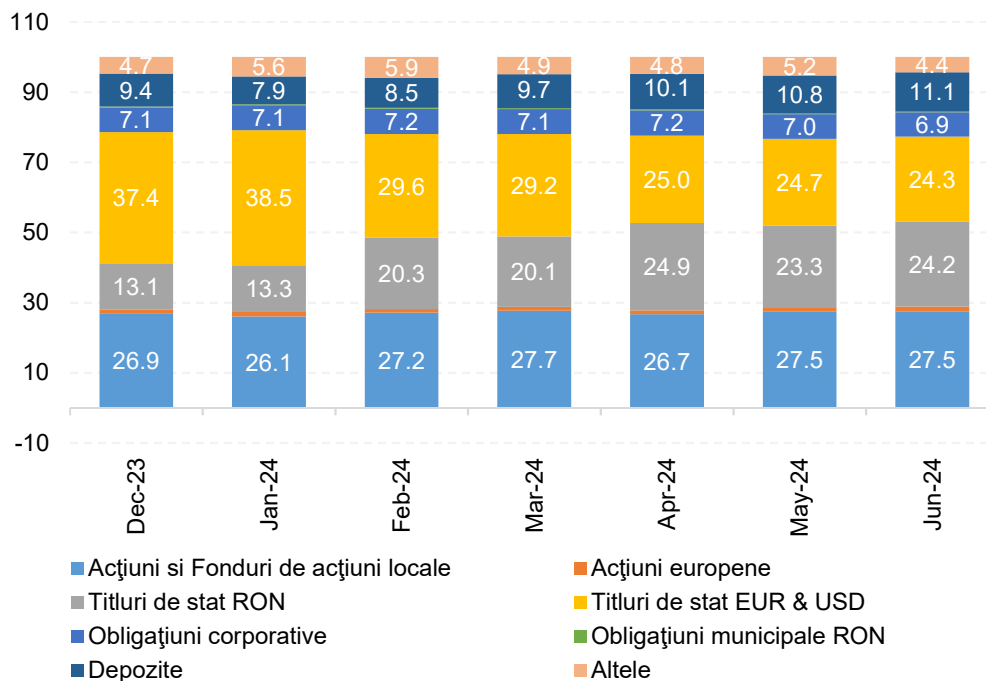
Emitent	Pondere în activul total dec. 2023 (%)*	Pondere în activul total dec. 2023 (%)*
Banca Comercială Română	1,9	1,9
SPIRE	1,6	1,6

SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1,2	1,3
Societe Generale	1,1	1,1
Unicredit Tiriac Bank	0,6	0,7
Willow No.2 PLC	0,3	0,3
Raiffeisen Bank	0,2	0,2

La sfârșitul lunii iunie 2024, BRD Diverso avea o expunere de 2,9 % în BRD Euro Fond, 2,7% in BRD Acțiuni, 1,3% în Fondul BRD Simplu și 0,3% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul semestrului I din 2024 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total iun. 2024 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	48,5
BRD	Conturi/Depozite bancare și acțiuni	6,3
Alpha Bank	Depozite bancare	4,7
Alpha Bank	Depozite bancare	4,7
OMV Petrom	Acțiuni	4,3
Banca Transilvania	Acțiuni	3,8
BRD Eurofond	Titluri de participare	2,9
Romgaz	Acțiuni	2,8
BRD Acțiuni	Titluri de participare	2,7
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	2,1

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul aferent prețurilor acțiunilor și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și la riscul operațional.

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

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile pe piețele relevante.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Diverso administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii Fondului BRD Diverso au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2024 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.

În primul semestru al anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD Asset Management S.A.I., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe și vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

S.A.I. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acestuia în timp și implementează măsuri corective, dacă este cazul.

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;

f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;

g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;

h) Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;

- Alte prime care depind de performanță.

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

f) Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

S.A.I poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Personalul S.A.I. va avea setate atât obiective cantitative, cât și calitative, iar deciziile de remunerare iau în considerare evaluarea performanței pe baza unor obiective cantitative și calitative.

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne.

Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislației în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne.

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societate Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

În primul semestru al anului 2024, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: clarificarea noțiunii de personal identificat; includerea de prevederi

privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A; modificări operate la nivelul principiilor generale; adăugarea funcției auditorului intern din cadrul BRD AM în lista funcțiilor de control; includerea prevederilor operaționale cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei; adăugări operate la nivelul remunerației variabile; adăugări operate la nivelul principiilor privind remunerația personalului identificat (referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM); introducerea a două noi puncte referitor la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate. Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și aliniate la cerințele grupului din care BRD AM SAI face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD Asset Management S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.17%	100.00%	-	234,972,956.95	100.17%	100.00%	-	242,731,591.24	7,758,634.29
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	77.79%	77.66%	-	182,479,596.44	61.41%	61.30%	-	148,803,954.26	(33,675,642.18)
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	34.70%	34.64%	-	81,400,425.72	33.87%	33.81%	-	82,068,439.75	668,014.03
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	24.04%	24.00%	-	56,388,677.73	24.18%	24.14%	-	58,604,943.61	2,216,265.88
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	2.60%	2.59%	-	6,096,924.68	2.54%	2.53%	-	6,145,730.80	48,806.12
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.27%	0.27%	-	624,347.83	0.25%	0.25%	-	607,445.94	(16,901.89)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	7.80%	7.78%	-	18,290,475.48	6.90%	6.88%	-	16,710,319.40	(1,580,156.08)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	40.55%	40.48%	-	95,113,534.88	27.54%	27.49%	-	66,735,514.51	(28,378,020.37)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	1.17%	1.17%	-	2,740,755.87	1.36%	1.36%	-	3,302,803.56	562,047.69
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	4.49%	4.48%	-	10,536,926.42	4.37%	4.36%	-	10,589,762.77	52,836.35
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	34.89%	34.83%	-	81,835,852.59	21.81%	21.77%	-	52,842,948.18	(28,992,904.41)
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	0.00%	0.00%	-	-	(5,965,635.84)
2.1	obligatiuni	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	0.00%	0.00%	-	-	(5,965,635.84)
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
5	Depozite bancare din care	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	11.15%	11.13%	-	27,021,655.63	5,020,556.40
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	11.15%	11.13%	-	27,021,655.63	5,020,556.40
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	0.01%	0.01%	-	23,426.28	26,502.05
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	0.01%	0.01%	-	23,426.28	26,502.05
7	Conturi curente si numerar	0.25%	0.25%	-	579,410.61	0.21%	0.21%	-	501,713.79	(77,696.82)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	19.86%	19.83%	-	48,125,030.48	35,627,863.14
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	19.86%	19.83%	-	48,125,030.48	35,627,863.14
8.2	contracte de tip repo	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	7.47%	7.46%	-	17,521,258.53	7.84%	7.82%	-	18,991,576.19	1,470,317.66
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	31,800.00	31,800.00
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.04%	-0.04%	-	(102,499.43)	-0.32%	-0.32%	-	(767,565.39)	(665,065.96)
10.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.03%	-0.03%	-	(72,746.77)	(72,746.77)
10.2	Sume in curs de decontare	-0.03%	-0.03%	-	(79,050.00)	-0.30%	-0.30%	-	(720,000.00)	(640,950.00)
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(4,068.36)	(4,068.36)
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	-0.01%	-0.01%	-	(23,449.43)	0.01%	0.01%	-	29,249.74	52,699.17

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	392,250.05	0.17%	0.17%	-	404,318.17	12,068.12
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	105,331.10	0.05%	0.05%	-	117,911.29	12,580.19
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	232,284.00	0.09%	0.09%	-	229,256.41	(3,027.59)
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,043.47	0.00%	0.00%	-	5,679.90	636.43
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	11,121.71	0.00%	0.00%	-	11,043.24	(78.47)
5	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	45.03	0.00%	0.00%	-	442.55	397.52
6	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	97.26	0.00%	0.00%	-	853.45	756.19
7	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,789.96	0.00%	0.00%	-	6,454.16	664.20
14	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	12,506.77	0.01%	0.01%	-	12,446.49	(60.28)
15	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,932.03	0.00%	0.00%	-	2,749.04	(182.99)
16	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	7,017.17	0.00%	0.00%	-	5,571.69	(1,445.48)
17	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	227.53	0.00%	0.00%	-	224.02	(3.51)
18	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	501.24	0.00%	0.00%	-	435.34	(65.90)
19	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,463.85	0.00%	0.00%	-	2,652.69	188.84
20	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,426.93	0.00%	0.00%	-	5,153.98	(272.95)
21	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,105.00	0.00%	0.00%	-	1,399.00	294.00
22	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	357.00	0.00%	0.00%	-	2,045.00	1,688.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	234,580,706.88	100.00%	99.83%	-	242,327,273.09	7,746,566.21

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 30.06.2024

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	82,749,454.59	32,062,409.54	74,232,534.24	32,233,380.12	8,516,920.35	(170,970.58)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	346,632.171726	971,147.922395	332,517.576069	1,043,490.968999	14,114.595657	(72,343.046604)
Valoare unitara a activului net	238.7241	33.0149	223.2439	30.8899	15.4802	2.1250
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3415	0.6585	0.3164	0.6836	0.0250	(0.0250)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformitate
Estela -Gabriela MIHAI
inregistrata in Secțiunea 14 din Registrul
public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Aquila Part Prod Com	AQ	RO7066ZE1R9	28-Jun-24	350.000,00	0.1500	1.2150	425.250,00	0.0292%	0.175%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	286.500,00	10,0000	32,0000	9.168.000,00	0.0359%	3.777%
BRD Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	225.000,00	1,0000	20,9000	4.702.500,00	0.0323%	1.937%
Compet SA	COTE	ROCDTEACNOR7	28-Jun-24	3.400,00	3,3000	86,2000	293.080,00	0.0393%	0.121%
Digi Communications	DIGI	NL0012294474	28-Jun-24	15.500,00	0,0498	67,0000	1.038.500,00	0.0023%	0.428%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	28-Jun-24	238.300,00	10,0000	15,5600	3.707.948,00	0.0688%	1.528%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-24	3.370.000,00	0,5200	0,3950	1.331.150,00	0.0594%	0.548%
HIDROELECTRICA	H2O	RO40025RO1B6	28-Jun-24	91.000,00	10,0000	124,7000	11.347.700,00	0.0202%	4.675%
Impact Developer & C	IMP	ROIMPACNOR0	28-Jun-24	340.000,00	0,2500	0,2480	84.320,00	0.0144%	0.035%
Infinity Capital Invest	INFINITY	ROINFACNOR4	28-Jun-24	250.000,00	0,1000	1,9700	492.500,00	0.0500%	0.203%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-24	300.000,00	0,2500	5,9600	1.788.000,00	0.0564%	0.737%
One United Properties	ONE	ROJBYZPDHWW8	28-Jun-24	800.000,00	0,2000	0,8750	700.000,00	0.0211%	0.288%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-24	13.700.000,00	0,1000	0,7650	10.480.500,00	0.0220%	4.318%
PREMIER ENERGY	PE	CY0200900914	28-Jun-24	90.000,00	0,0050	21,0000	1.890.000,00	0.0720%	0.779%
Purcan Wineries Publ	WINE	CY0107000716	28-Jun-24	31.500,00	0,0498	15,9600	502.740,00	0.0785%	0.207%
Romsasz S.A	SMG	ROSMGNACNOR3	28-Jun-24	900.000,00	1,0000	5,9600	5.364.000,00	0.0234%	2.210%
S.N. Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-24	30.000,00	10,0000	45,7000	1.371.000,00	0.0099%	0.565%
Sphera Franchise Gr	SFG	ROSFPGACNOR4	28-Jun-24	40.000,00	15,0000	37,8000	1.512.000,00	0.1031%	0.623%
Terapiast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	28-Jun-24	666.351,00	0,1000	0,5630	375.155,61	0.0306%	0.155%
Transselectrica S.A.	TEL	ROTSSELACNOR9	28-Jun-24	10.000,00	10,0000	41,9000	419.000,00	0.0136%	0.173%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-24	68.000,00	10,0000	23,7000	1.611.600,00	0.0361%	0.664%
Total							58.604.943.61		24.144%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
Banca Comerciala R	BCR26	RO1AQREPLMW7	-	3,00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	53.42	2.190.4100	-	-	-	1.506.571.23	0.15%	0.621%
Banca Comerciala R	BCR26	ROEAVK5DFP8	-	5,00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.35%	100.0000	73.09	14.471.3120	-	-	-	2.572.356.56	0.42%	1.060%
Banca Comerciala R	BCR26B	ROPTAN6MLM3	-	1,00	7-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.98%	100.0000	81.69	16.747.2700	-	-	-	516.747.27	0.08%	0.213%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10,00	10-Jun-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	99.0000	1.44	81.0410	85.7408	-	-	100.687.82	0.02%	0.041%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50,00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	1.22	81.0410	-305.1059	-	-	506.778.12	0.09%	0.209%
Unicredit Bank SA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150,00	25-Jul-17	15-Jul-24	15-Jul-24	7.27%	100.0000	1.99	333.7049	-	-	-	1.550.055.74	0.82%	0.639%
Total															6.753.176.74		2.782%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
B2411A	RO0TLVC1MCW4	28-Jun-24	200,00	6-May-21	25-Nov-23	25-Nov-24	3.70%	104.4223	0.51	110.6967	-	99.0670	4.953.3500	1.012.809.34	0.01%	0.417%
B2411A	RO0TLVC1MCW4	28-Jun-24	1.000,00	23-Apr-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.70%	98.6801	0.51	110.6967	-	99.0670	4.953.3500	5.064.046.72	0.04%	2.086%
R2504A	ROSN3BT6R987	-	5.000,00	7-Apr-24	6-Apr-24	6-Apr-25	5.50%	98.9347	0.02	1.2959	0.7929	-	-	505.117.26	0.25%	0.208%
B2507A	RODD24CXRK47	28-Jun-24	200,00	23-Feb-21	28-Jul-24	28-Jul-24	3.65%	105.0006	0.50	169.0369	-	97.6715	4.883.5750	1.010.522.38	0.01%	0.416%
R2504B	ROM25GFSU7L5	-	30.000,00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	0.02	1.3425	-0.0080	-	-	3.052.111.29	1.13%	1.257%
Total														10.644.606.99		4.385%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%	
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000,00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.9909	0.00	1.06	-1.4121	-	-	4.9771	2.529.370.03	0.17%	1.042%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000,00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.0008	0.00	1.06	-1.4102	-	-	4.9771	2.529.662.99	0.17%	1.042%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2.000,00	21-Sep-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	100.2049	0.00	1.06	-0.1353	-	-	4.9771	1.006.679.39	0.07%	0.415%
Total															6.065.712.41		2.499%

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	30.0000	24.000.0000	-720.000.00	0.003%	-0.297%
Total						-720.000.00		-0.297%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	AT00000652011	28-Jun-24	15.000.00	-	44.2400	4.9771	3.302.803.56	0.0036%	1.361%
Total							3.302.803.56		1.361%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative in LEI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/primă a cumulată(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-24	11-Jun-25	3.79%	100.0000	54.56	1091.14	-	-	-	526.091.14	0.04%	0.217%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	7-May-24	5-Aug-24	6.90%	100.0000	0.96	52.71	-	-	-	505.271.00	1.11%	0.208%
Societe Generale	XS2627666592	-	25.00	24-Jul-23	31-Jul-24	31-Jul-24	6.50%	100.0000	17.78	5974.71	-	-	-	2.649.367.65	5.00%	1.091%
Total														3.680.729.79		1.516%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/primă a cumulată(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	6.20	917.92	-	-	-	4.9771	2.511.393.00	2.50%	1.035%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Apr-24	29-Jul-24	6.84%	100.0000	23.77	1497.13	-	-	-	4.9771	1.259.177.68	2.27%	0.519%
Spire	XS2627118545	-	2.00	16-May-23	28-May-24	27-Aug-24	5.01%	100.0000	34.78	1182.45	-	-	-	4.9771	2.500.320.29	7.14%	1.030%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	4.9771	638.142.01	1.25%	0.263%
Total															6.909.032.98		2.846%

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/primă a cumulată(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1129788524	28-Jun-24	100.00	15-May-19	28-Oct-23	28-Oct-24	2.88%	109.6780	0.08	19.40	-	99.6885	996.8850	4.9771	505.816.35	0.01%	0.208%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	28-Jun-24	188.00	27-Nov-20	26-May-24	26-May-25	2.88%	111.5500	0.08	2.84	-	94.2930	942.9300	4.9771	894.947.99	0.01%	0.365%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	28-Jun-24	200.00	11-Jan-21	26-May-24	26-May-25	2.88%	112.6000	0.08	2.84	-	94.2930	942.9300	4.9771	941.433.99	0.01%	0.388%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	175.00	15-Jul-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	93.9500	0.08	9.47	-	98.1165	981.1650	4.9771	862.833.24	0.01%	0.355%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	2.000.00	21-Dec-23	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	98.5000	0.08	9.47	-	98.1165	981.1650	4.9771	9.860.951.19	0.15%	4.062%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.000.00	26-Apr-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	94.0500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	4.589.903.32	0.05%	1.891%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	400.00	4-May-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	90.8125	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	1.835.961.31	0.02%	0.756%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	2.000.00	28-Jun-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.1900	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	9.179.808.59	0.10%	3.762%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	300.00	18-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	88.0500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	1.376.971.01	0.02%	0.567%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1.000.00	1-Sep-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	83.2000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	4.589.903.32	0.05%	1.891%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	28-Jun-24	470.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	0.06	6.75	-	92.4050	924.0500	4.9771	2.177.369.81	0.04%	0.897%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	28-Jun-24	1.250.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	37.98	-	102.2370	1.022.3700	4.9771	6.596.823.43	0.07%	2.718%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	830.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5.50%	99.9320	0.15	43.13	-	102.8900	1.028.9000	4.9771	4.420.279.87	0.03%	1.821%
Ministerul Finantelor	XS2710920937	28-Jun-24	700.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	0.15	19.13	-	99.3250	993.2500	4.9771	3.527.109.11	0.04%	1.453%
Ministerul Finantelor	XS2829209720	-	300.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.25%	99.5150	0.15	4.60	0.0515	-	-	4.9771	1.492.837.65	0.02%	0.615%
Total															52.842.948.18		21.770%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	41.09	0.000%
BRD Groupe Societe	4,012.07	0.002%
Citibank Romania	231,767.33	0.095%
Credit Europe Bank (f	28,190.60	0.012%
ING Bank NV Amster	85,719.62	0.035%
Total	349,730.71	0.144%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	8,137.33	4.9771	40,500.31	0.017%
BRD Groupe Societe	9.91	4.9771	49.32	0.000%
Citibank Romania	3,826.62	4.9771	19,045.47	0.008%
Credit Europe Bank (f	648.56	4.9771	3,227.95	0.001%
ING Bank NV Amster	47.93	4.9771	238.55	0.000%
Total			63,061.60	0.026%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	1.50	4.6489	6.97	0.000%
Total			6.97	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	1,819.57	1.1550	2,101.60	0.001%
Total			2,101.60	0.001%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	2,392.20	5.8800	14,066.14	0.006%
Total			14,066.14	0.006%

IX. I Disponibil in conturi curente si numerar - Cont Colector

IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe	68,212.63	0.028%
Total	68,212.63	0.028%

IX.1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	911.00	4.9771	4,534.14	0.002%
Total			4,534.14	0.002%

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

1. Depozite bancare denumite in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	10,221,830.69	1337.36	4,012.07	10,225,842.76	4.213%
Total							10,225,842.76	4.213%

2. Depozite bancare denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	28-Jun-24	30-Sep-24	3.55%	1000000.00	97.26	291.78	4.9771	4,978,552.22	2.051%
Alpha Bank	7-Jun-24	9-Sep-24	3.55%	1295000.00	125.95	3022.85	4.9771	6,460,389.53	2.662%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	48305.82	3.30	9.91	4.9771	240,472.22	0.099%
Credit Europe Bank (f	3-Jun-24	3-Sep-24	3.55%	1014000.00	98.62	2761.41	4.9771	5,060,523.21	2.085%
Total								16,739,937.18	6.896%

3. Depozite bancare denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	12017.62	0.50	1.50	4.6489	55,875.69	0.023%
Total								55,875.69	0.023%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contra parte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe	1,400,000.00	Vanzare	24-May-24	29-Aug-24	4.9988	4.9771	4.9940	0.0048	6,657.87	0.003%
Citibank Europe PLC	1,000,000.00	Vanzare	18-Jun-24	20-Sep-24	5.0018	4.9771	5.0001	0.0017	1,678.40	0.001%
Total									8,336.27	0.003%

2. Contracte swap

evaluare în funcție de cotație

Contra parte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contra parte	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
						lei	%
Citibank Europe PLC	4,400,000.00	13-Jun-24	17-Sep-24	30-Jun-24	0.0227	11,296.47	0.005%
Citibank Europe PLC	1,000,000.00	11-Jun-24	13-Sep-24	30-Jun-24	0.0216	3,458.29	0.001%
ING Bank NV Amster	1,700,000.00	20-Jun-24	26-Sep-24	30-Jun-24	0.0251	335.25	0.000%
Total						15,090.01	0.006%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit a) din O.U.G. nr.32/2012

3. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 în LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	200.00	15-Feb-21	24-Jun-25	104.6986	0.45	-	3.12	949,703.29	0.01%	0.391%
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-25	102.3812	0.45	-	3.12	712,277.47	0.01%	0.293%
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-25	100.0188	0.45	-	3.12	949,703.29	0.01%	0.391%
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	400.00	14-Apr-22	24-Jun-25	88.5854	0.45	-	3.12	1,899,406.58	0.01%	0.783%
RON7NMKOKGG2	Obligatiuni - fix	600.00	20-Jul-23	28-Oct-24	101.8982	0.98	-	242.95	3,208,665.49	0.02%	1.322%
RON7NMKOKGG2	Obligatiuni - fix	150.00	10-Aug-23	28-Oct-24	101.6520	0.98	-	242.95	802,166.37	0.01%	0.330%
ROP9VD42HO2	Obligatiuni - fix	3,640.00	16-Jan-24	31-May-25	102.9666	0.99	-	30.58	18,772,027.25	0.15%	7.734%
ROXL7L7Q286	Obligatiuni - fix	367.00	27-Feb-24	29-Apr-25	107.3892	1.10	-	69.04	1,969,538.93	0.01%	0.811%
ROXL7L7Q286	Obligatiuni - fix	2,000.00	25-Apr-24	29-Apr-25	106.5753	1.10	-	69.04	10,733,182.19	0.07%	4.422%
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	200.00	14-Nov-22	30-Oct-24	101.9414	1.20	-	292.86	1,140,822.40	0.01%	0.470%
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	100.00	27-Jul-23	30-Oct-24	109.2580	1.20	-	292.86	570,411.20	0.00%	0.235%
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	200.00	21-Aug-23	30-Oct-24	108.8401	1.20	-	292.86	1,140,822.40	0.01%	0.470%
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	925.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.6727	1.20	-	292.86	5,276,303.62	0.03%	2.174%
Total									48,125,030.48		19.826%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIUNI A	-	5.827.34	458.371100	-	2.671.084.31	0.32%	1.100%
FDI BRD Obligatiuni	-	3.318.46	209.724800	-	695.963.42	0.68%	0.287%
FDI BRD SIMPLU	-	26.733.90	116.294000	-	3.108.992.03	0.30%	1.281%
OTP AvantisRO L	-	59.325.00	24.431400	-	1.449.392.81	1.18%	0.597%
Total					7.925.432.57		3.265%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN0002I6	-	12.513.12	63.671000	-	3.965.369.30	0.48%	1.634%
FDI BRD Euro Fond I	ROFDIN0001D9	-	10.259.54	139.059700	-	7.100.774.32	0.99%	2.925%
Total						11.066.143.62		4.559%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
One United Properties	ONE	27-Jun-24	800.000.00	0.0100	8.000.00	0.003%
Transgaz	TGN	27-Jun-24	68.000.00	0.3500	23.800.00	0.010%
Electrica	EL	30-May-24	248.300.00	0.1178	-	-
Total					31.800.00	0.013%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe	-68.212.63	-0.028%
Total	-68.212.63	-0.028%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	-911.00	4.9771	-4.534.14	-0.002%
Total			-4.534.14	-0.002%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela - Gabriela MIHAI
Inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD DIVERSO la 30.06.2024

DATE GLOBALE 30.06.2024		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		

Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		

CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	22,000,276.99	27,021,655.61
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	22,000,276.99	27,021,655.61
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	211,261,537.85	214,915,254.70
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	57,037.67
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	210,682,127.24	214,356,503.24
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	579,410.61	501,713.79
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	494,749.49	1,197,121.27
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	210,766,788.36	213,718,133.43
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	232,767,065.35	240,739,789.04
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	155,428,422.91	147,840,927.79
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	24,453,998.51	96,365,868.63
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	51,004,174.67	0.00

Sold D	22	0.00	3,693,164.91
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	30,469,562.07	15,948,589.56
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	28,589,092.81	15,722,432.03
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	232,767,065.35	240,739,789.04

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Calitatea:

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:

Nely NEAGA

 reprezentat Neaga&Asociații Financial
 Consulting SRL

5817/2008

13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	62,841,400.34	53,317,065.84
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1,716,927.32	3,225,611.84
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	3,751,055.77	1,033,864.59
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	3,701,859.91	3,566,821.99
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	53,671,557.34	45,490,767.42
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	52,306,850.23	37,368,476.28
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3,517,437.42	968,362.54
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	46,300,429.30	34,051,491.48
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	2,475,517.27	2,340,743.78
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	4,169.80	669.64
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	9,296.44	7,208.84
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	10,534,550.11	15,948,589.56
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Calitatea:

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:

Nely NEAGA

 reprezentat Neaga&Asociații Financial
 Consulting SRL

5817/2008