

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD DIVERSO
ANUL - 2019



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.

Anul 2019 a fost un an bun atât pentru economia globală, cât și pentru evoluția piețelor financiare care au înregistrat în cea mai mare parte evoluții favorabile pentru investitori. Pe plan local, deși anul a început cu un grad mare de incertitudine în ceea ce privește cadrul legislativ și politic, economia a continuat să înregistreze o creștere puternică, de peste 4%. Piețele financiare locale au înregistrat o volatilitate puternică în prima parte a anului, însă evoluțiile ulterioare au fost favorabile, piața locală de acțiuni înregistrând un avans de peste 30% pentru principalii indici, iar cotațiile titlurilor emise de România, atât în RON cât și în EUR, au înregistrat aprecieri importante de preț.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an, toate fondurile administrate înregistrând randamente pozitive, între 3.3% și 30,5%, în funcție de gradul de risc și moneda aleasă. Performanța obținută în 2019 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management S.A.I. primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Financiară.

Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.

Astfel, în cursul anului 2019, am lansat o nouă strategie investițională care completează oferta noastră de produse: fondul de investiții BRD Global (fostul BRD Index) a fost reorientat către piețele financiare globale, în special prin expuneri pe piețele de acțiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia.

Anul 2020 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

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

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în anul 2019.....	4
3. Obiectivele de investiții	9
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	14
6. Situații financiare ale FDI BRD DIVERSO	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	16
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă.....	18
9. Politica de remunerare	19
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	20
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 – 31.12.2019	21
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2019	21
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	21
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	21
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	21

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2019.

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.

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 trei 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 office@brdam.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2019

Pe plan global, anul 2019 a adus o încetinire a creșterii economice și o amplificare a riscurilor politice pe fondul incertitudinilor generate de războiul tarifelor vamale dintre SUA și China sau a Brexitului. În acest context, cele mai mari bănci Centrale ale lumii (FED– Banca Centrală din SUA și BCE – Banca Centrală Europeană) au implementat o nouă rundă de relaxare a politicii monetare: FED a tăiat de trei ori rata dobânzii cheie și BCE a dus ratele de dobândă și mai mult în teritoriul negativ (prin reducerea ratei dobânzii la facilitatea de depozit și reluarea programului de achiziții de active). Această relaxare a politicilor monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să înregistreze evoluții pozitive în decursul anului 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni cât și acțiuni, au înregistrat evoluții pozitive în anul 2019. Și obligațiunile corporative au avut un an favorabil, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

Pe plan local, anul 2019 s-a caracterizat printr-o creștere economică solidă (4,1%), dar și o lărgire a dezechilibrelor macroeconomice (deficitul bugetar și deficitul de cont curent). Anul 2019 a debutat într-o notă negativă din cauza Ordonanței de Urgență nr. 114 (adoptată la finalul anului 2018) care impunea în forma inițială, printre altele, o taxă semnificativă asupra activelor bancare (inclusiv asupra deținerilor de titluri de stat). În aceste condiții, performanța titlurilor de stat în RON a fost nefavorabilă la începutul anului 2019, fiind consemnate creșteri importante ale randamentelor. Evoluția acestora a fost nefavorizată și de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a descurajat investitorii străini. Modificarea semnificativă a Ordonanței de Urgență nr. 114 a îmbunătățit sentimentul investitorilor față de titlurile de stat în RON ducând la o scădere a randamentelor (creștere a prețurilor) la finalul semestrului I. Pe de altă parte, înrăutățirea fundamentelor macroeconomice și creșterea incertitudinii privind politica fiscală au dus la o nouă creștere a randamentelor titlurilor de stat în RON în semestrul al doilea. Performanța titlurilor de stat în RON s-a îmbunătățit totuși pe finalul anului 2019 în condițiile schimbării Guvernului, evoluție privită cu optimism de către investitori în contextul mult așteptatei consolidări fiscale (dar care încă nu a început să se materializeze).

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și USD au înregistrat o performanță bună în anul 2019. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a

deține aceste obligațiuni s-a diminuat. În plus, România a reușit să emită de două ori Eurobonduri pe piețele externe în 2019 (în martie și iulie) înregistrându-se în ambele ocazii un interes ridicat din partea investitorilor.

Produsul Intern Brut (PIB) real a avansat cu 4,1% în 2019 față de 2018, depășind așteptările analiștilor formulate la începutul anului. Consumul populației a rămas pe un trend ascendent solid, fiind susținut de creșterea rapidă a veniturilor. Mai mult, și investițiile brute au înregistrat o performanță bună în 2019, susținând avansul economiei, în timp ce creșteri au fost înregistrate atât în cazul sectorului public cât și a celui privat. Pe de altă parte, atât performanța industriei cât și a exporturilor de bunuri și servicii a fost scăzută în anul 2019, determinată de încetinirea creșterii economice la nivel global, care afectat și principalii parteneri comerciali ai României.

Evoluția prețurilor de consum a continuat să constituie o preocupare în anul 2019, în condițiile în care rata inflației s-a menținut deasupra limitei superioare (3,5%) a intervalului de variație țintit de BNR (1,5%-3,5%) în cea mai mare parte a anului, atingând un nivel de 4,1% în luna decembrie 2019. Mai mult, presiunile inflaționiste (cele determinate de evoluția cererii interne) s-au intensificat pe parcursul anului 2019, rata inflației de bază CORE3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor, tutun și alcool) crescând până la 3,7% în decembrie 2019 de la 2,5% în decembrie 2018. Relaxarea fiscală din ultimii ani, în principal creșterile rapide de pensii și de salarii în sectorul public, a dus la un salt amplu al deficitului bugetar în 2019, la 4,6% din PIB, acesta fiind cel mai ridicat nivel înregistrat în ultimii opt ani. Materializarea unui derapaj fiscal în anul 2019 a fost sancționată de agenția de rating S&P care în luna noiembrie a revizuit perspectiva ratingului suveran (BBB-) la „negativă”, de la „stabilă”.

Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, fiind una dintre puținele țări din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. Deficitul de cont curent a însumat 10,5 mld. EUR în 2019, ceea ce reprezintă aproximativ 4,7% din PIB, în creștere față de 4,4% din PIB în 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

Banca Națională a României (BNR) a păstrat neschimbată rata dobânzii de referință la 2,5% pe parcursul anului 2019. Totuși, politica monetară a fost de facto mai restrictivă dată fiind menținerea ratelor de dobândă din piața monetară (ROBOR) peste nivelul ratei dobânzii cheie pe tot cuprinsul anului trecut, în condițiile în care BNR a exercitat în permanență un control ferm asupra excesului de lichiditate din piața monetară. Astfel, România a înregistrat în continuare un diferențial de dobândă pozitiv față de celelalte economii din regiune, o primă de risc mai mare fiind necesară în condițiile deteriorării fundamentelor macroeconomice interne.

Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere față de euro în anul 2019, mai evidente la începutul anului în condițiile îngrijorărilor cu privire la Ordonanța de Urgență nr. 114. Pe ansamblu, deprecierea monedei naționale în 2019 poate fi catalogată ca fiind moderată (aproximativ 3% față de euro), evoluția leului fiind favorizată de nivelul ridicat al ratelor de dobândă.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Produsul intern brut (% an/an)	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4
Producția industrială (% an/an)	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2
Dinamica salariilor nete (% an/an)	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0
Rata șomajului (%)	4.20	3.90	4.00	3.90	3.80
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2
Inflație (% an/an)	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84
Dobânda de politică monetară	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40
Robor 3 luni (% valori la finalul lunii)	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23

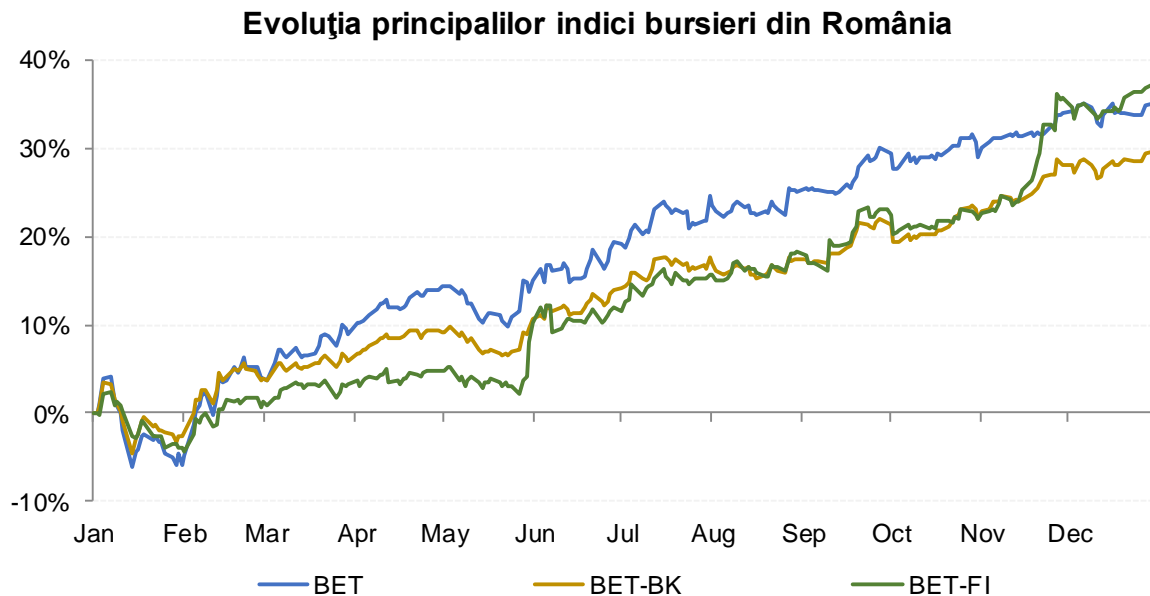
	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4	3.2	4.2
Producția industrială (% an-la-an)	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2	-5.8	-7.4
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0	14.6	13.8
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.2	3.9	4.0	3.9	3.8	4.1	3.9
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18

Sursa: INS, MFP, BNR, Bloomberg

Începutul de an 2019 pentru Bursa de Valori București a fost marcat de influența Ordonanței de Urgență nr. 114. După prăbușirea prețurilor acțiunilor românești în ultimele zile din decembrie 2018, primele două luni ale anului au fost caracterizate de o volatilitate mai ridicată până când investitorii au primit informații mai clare privind modificarea semnificativă a mai multor prevederi din ordonanță. Ulterior, acțiunile românești au intrat pe un puternic trend crescător până la finalul anului, susținute și de contextul extern, dar și de modificările de substanță la multe dintre prevederile ordonanței legate de taxe (ex. recunoașterea în venitul reglementat a impozitului de 2% din cifra de afaceri, taxa pe activele bancare), dar nu numai (ex. anumite prevederi legate de Pilonul II de pensii). Susținută în principal de investitorii locali, Bursa de Valori București a înregistrat în cele din urmă un an 2019 excepțional, având

una dintre cele mai bune performanțe din întreaga lume (comparativ cu performanțele înregistrate de piețele emergente sau de frontieră. Trebuie menționat că în septembrie, FTSE Russell a anunțat că începând din septembrie 2020 va schimba clasificarea Bursei de Valori București de la statutul de piață de frontieră la cel de piață emergentă (într-o primă fază acțiunile Băncii Transilvania, Romgaz și BRD-GSG vor face parte din diferiți indici ai acestui furnizor).

În graficul de mai jos, se observă evoluția principalilor indicatori bursieri românești.



Comaniile listate la Bursa de Valori București au rămas printre cele mai generoase din regiune în ceea ce privește dividendele oferite acționarilor, câteva companii oferind și randamente ale dividendelor de peste 10%. Unele dintre companiile unde statul este acționar majoritar au distribuit către acționari și dividende suplimentare, din rezervele constituite. Printre companiile cu cele mai generoase dividende am putea menționa Romgaz, Nuclearelectrica sau Conpet, dar și bănci cum ar fi BRD-GSG sau Banca Transilvania (având în vedere solvabilitatea ridicată a sistemului bancar). Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță în 2019 a rămas Nuclearelectrica, ajutată de faptul că efectele negative ale Ordonanței de Urgență nr.114 urmau să fie resimțite de către companie abia din 2020, iar pe unele dintre segmentele pieței concurențiale ordonanța a dus la creșteri ale prețului electricității. Un randament foarte bun pentru acționari a generat în 2019 și Banca Transilvania, ajutată și de contextul macroeconomic favorabil, astfel că banca a înregistrat încă cheltuieli foarte mici cu provizioanele, iar marja de dobândă a rămas la niveluri atractive. În plus, costurile cu taxa bancară au fost neglijabile. O altă companie cu o evoluție bună a fost OMV Petrom, investitorii dând șanse bune ca OMV Petrom să înceapă lucrările la zăcămintul de gaze din Marea Neagră, mai ales după schimbările politice din a doua parte a anului. La polul opus trebuie menționat producătorul de aluminiu Alro, ale cărui rezultate financiare au avut de suferit ca urmare a prețului mai redus al aluminiului și costurilor mai ridicate ale electricității folosite.

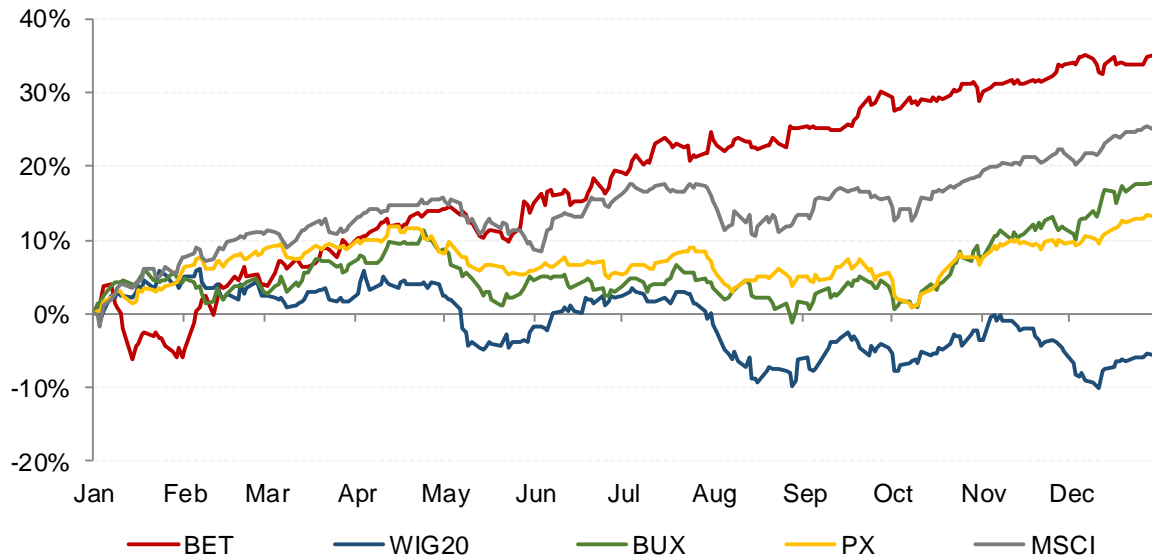
Pe parcursul anului 2019, volumul de tranzacționare a înregistrat o scădere semnificativă comparativ cu cel înregistrat în 2018. Astfel, volumul mediu zilnic de tranzacționare a fost de 9,20 milioane EUR, în scădere cu 17,1%. O parte din această scădere este tot un efect al Ordonanței de Urgență nr.114, deoarece în ultimele zile din decembrie 2018 volumele au explodat după publicarea proiectului. Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2019 a fost de 21,2 miliarde EUR față de 20,9 miliarde EUR la sfârșitul primului semestru din 2019 și respectiv față de 17,3 miliarde EUR la sfârșitul anului 2018.

Din păcate pe parcursul anului 2019, Bursa de Valori București nu a înregistrat nicio ofertă primară de acțiuni. A fost înregistrată o singură oferta secundară, un plasament privat accelerat prin care fondul de private equity Horizon Capital și-a vândut participația de 22,7% în producătorul de vin Purcari Wineries contra unei sume de 19 milioane EUR.

Piețele emergente de acțiuni au avut un an 2019 în general pozitiv, dar au generat randamente sub cele înregistrate de piețele mature. Aprecierea dolarului SUA și tensiunile comerciale nu au ajutat piețele emergente. Cele trei burse din Europa Centrală și de Est, respectiv Polonia, Ungaria și Cehia, sunt toate clasificate ca piețe emergente și au înregistrat evoluții mixte în 2019. Cea mai slabă evoluție a fost înregistrată de Polonia unde indicele WIG20 a încheiat anul cu o evoluție negativă de -5,6% (băncile au suferit ca urmare a faptului că povestea conversiei creditelor în CHF în monedă locală nu s-a terminat, iar companiile energetice au fost penalizate ca urmare a măsurilor luate de stat). Piețele ungare și cehe au avut un an mai bun, indicii de aici BUX și respectiv PX având randamente de 17,7% și respectiv 13,1% anul trecut. Anul 2019 a fost un an în care piețele dezvoltate de acțiuni, în special cea americană, au avut performanțe foarte bune, peste cele ale piețelor emergente, astfel că indicele MSCI ACWI (All Country World Index), compus din emitenți tranzacționați pe majoritatea burselor dezvoltate sau emergente, a generat un randament de 25,2%. Măsurile de relaxare monetară luate de marile bănci centrale, FED și BCE, precum și relaxarea tensiunilor comerciale în a doua parte a anului (războiul comercial SUA – China, incertitudinea privind Brexitul) au făcut ca investitorii să fie mai optimiști privind evoluția viitoare a acțiunilor. Multiplii de tranzacționare de pe aceste piețe au crescut la niveluri destul de ridicate având în vedere că în 2019 profiturile companiilor au stagnat.

În graficul de mai jos, se observă evoluția indicilor bursieri regionali:

Evoluția indicilor bursieri regionali

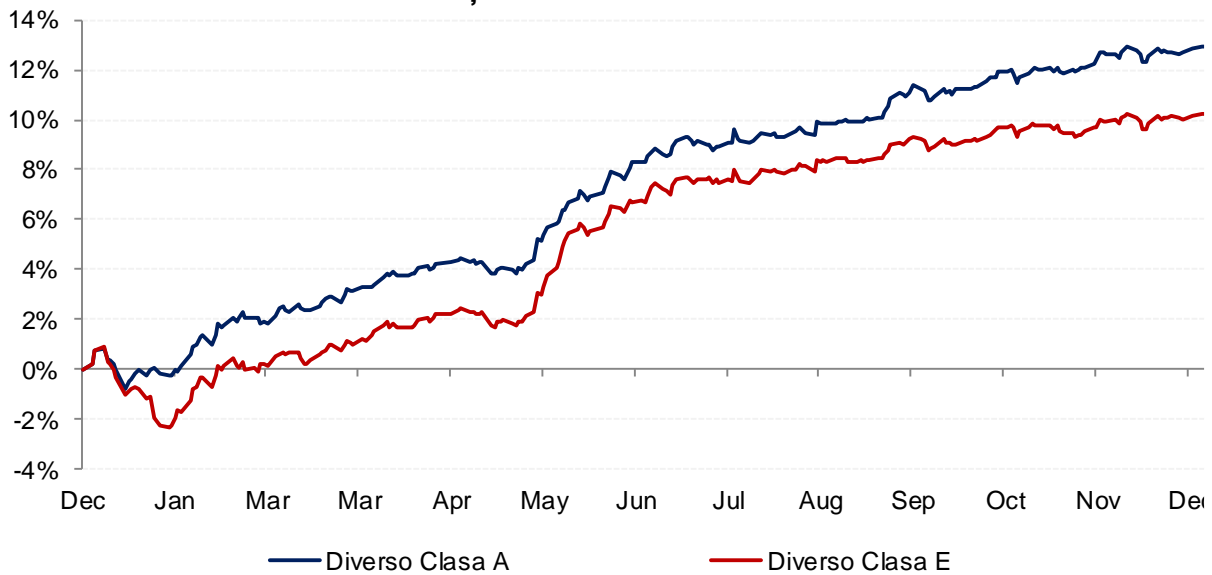


3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente monetare și depozite bancare, urmărindu-se obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor pe care Fondul investește, dar și limitarea pierderilor în cazul unei evoluții nefavorabile a piețelor, prin aplicarea unei strategii de investiții cunoscute în literatura de specialitate sub denumirea Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net în lei 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 anului 2019, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso a crescut cu 13,0%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, a crescut cu 10,2%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON și clasa în EUR.

Performanța claselor BRD Diverso



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 de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie de 192,4751 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 83,3%. Valoarea unitară a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie a fost de 27,722 EUR.

Pe parcursul anului 2019, activul net al Fondului a crescut cu 135,7 milioane RON, respectiv cu 215,6%, ajungând la valoarea de 198,6 milioane RON.

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 14.01.2019 (169,1053 RON), iar nivelul maxim la data de 31.12.2019 (192,4751 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 24,5704 EUR atins pe data de 28.01.2019 și nivelul maxim de 27,7249 înregistrat în 30.12.2019.

Numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 1,893 la data de 31.12.2019, din care 1,828 persoane fizice și 65 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 462 la data de 28.06.2019, din care persoane fizice 457 și persoane juridice 5.

4. Politica de investiții

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, structura Fondului a variat având în vedere și strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2019 la 18,8% din activul total și a crescut pe măsura ce Bursa de Valori București a înregistrat evoluții pozitive. Această expunere a ajuns la 27,4% în luna martie 2019 și a terminat semestrul I un nivel de 28,5%. În semestrul al doilea, expunerea pe acțiuni a variat în intervalul 27% - 28,2%, situându-se la 27,4% la finalul lunii decembrie.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind modice. Din totalul de 27,4% înregistrat la finalul anului 2019, 26,3% reprezentau acțiuni românești și doar 1,1% acțiuni străine (companii din Zona euro, cum ar fi Erste Group Bank, Andritz AG, Bawag AG sau Nova Ljubljanska Banka). Acțiunile românești au avut o performanță extrem de bună în decursul anului 2019, ajutate de contextul extern, dar mai ales ca urmare a faptului că multe din prevederile cu impact negativ din varianta inițială a Ordonanța de Urgență nr.114 au fost diminuate sau eliminate.

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

Emitent	Pondere în activul total la 31.12.2019 (%)	Pondere în activul total la 31.12.2018 (%)
OMV Petrom	3.9	1.7
Banca Transilvania	3.8	2.2
BRD Groupe Societe Generale	3.3	2.2
Romgaz	3.0	1.7
Fondul Proprietatea	2.9	2.4
Electrica	1.8	0.4
Transgaz	1.5	1.4
Nuclearelectrica	1.1	1.1
SIF 4 Muntenia	0.9	0.7
Digi	0.7	1.0

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ Fond a crescut pe parcursul anului 2019, de la 30,7% la finalul anului 2018 la 35,4% la finalul semestrului I, reducându-se la 34,2% la finalul anului 2019. Dintre acestea, o pondere mai mare o aveau obligațiunile guvernamentale denumite în EUR și USD (25,9%), în timp ce titlurile de stat în RON reprezentau 8,4%, ponderi în totalul activelor. Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2019 este Ministerul Finanțelor Publice (33,6% din totalul activului Fondului).

Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale până la un nivel de 1,7% la finalul lunii

decembrie 2019, de la 1,8% la finalul anului 2018. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a avut o tendință de scădere în decursul anului 2019, terminând perioada cu o pondere de 18,2% față de 27,5% la sfârșitul lui 2018. 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.

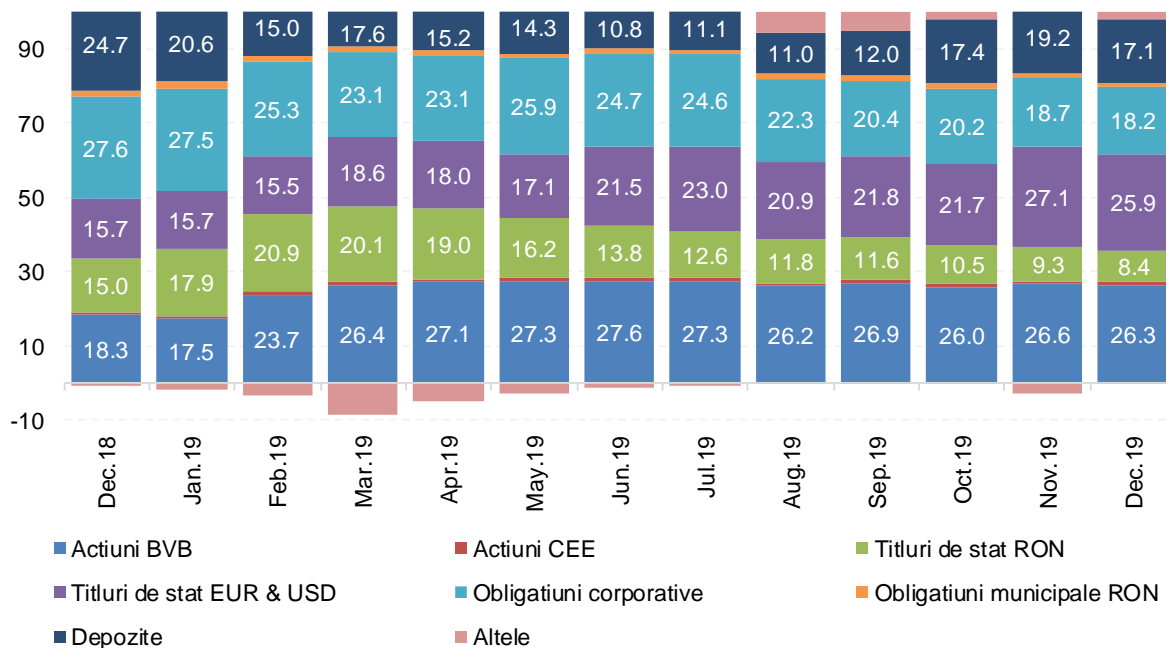
Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	dec. 2019 (%)*	dec. 2018 (%)*
SPIRE	4.9	0.0
International Investment Bank	1.8	2.6
Banca Comercială Română	1.8	0.9
Nepi Rockcastle	1.6	2.7
SG Issuer (Societe Generale)	1.5	4.7
Unicredit Romania SA	1.2	2.4
Willow	1.0	0
Alpha Bank România	1.0	0
Black Sea Development Bank	0.8	0.8
CEZ AS	0.7	2.2

* Notă: Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net

La sfârșitul anului 2019, BRD Diverso avea o expunere de 0,56% în fondul BRD Obligațiuni și de 0,3% în BRD Euro Fond, 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 și BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2019 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)



Fondul și-a crescut expunerea pe sectorul bancar reprezentat la Bursa de Valori București (acțiuni ale Băncii Transilvania, BRD - GSG sau Erste Group Bank) după ce taxa bancară prevăzută de Ordonanța de Urgență nr.114 a fost redusă. Expunerea Fondului pe acțiuni ale utilităților reglementate (Electrică, Transelectrica sau Transgaz) a fost majorată și mai mult deoarece pentru acestea se poate spune că ordonanța a avut un efect benefic prin creșterea ratei de rentabilitate reglementată.

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2019 (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	33.6
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/Depozite bancare/Conturi curente	10.3
Alpha Bank România	Depozite bancare/Obligațiuni corporative	9.0
Eximbank România	Depozite bancare	5.5
SPIRE	Obligațiuni corporative	4.9
Banca Transilvania	Acțiuni	3.9
Romgaz	Acțiuni	3.3
Fondul Proprietatea	Acțiuni	3.0
Electrică	Acțiuni	2.9
First Bank România	Depozite bancare	2.6

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

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

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

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. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente.

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

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global pandemia COVID19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare. Măsurile luate de guverne pentru frânarea extinderii pandemiei contribuie și ele la reducerea riscului operațional generat în acest context. BRD Asset Management S.A.I. monitorizează atent toate riscurile suplimentare care se manifestă în contextul pandemiei la nivelul Fondului, reușind să minimizeze impactul acestora cu perspective de menținere sub control în continuare a situației.

6. Situații financiare ale FDI BRD DIVERSO

Situațiile financiare ale FDI BRD DIVERSO cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportări anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2019.

Variațiile pozitive ale situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și a veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2019, față de 31 decembrie 2018, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2019 cu 215,6%.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 49%, iar diferența de 51% este constituită de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele pe termen lung sunt evidențiate pe poziția „Creanțe asupra instituțiilor de credit” înregistrând o creștere semnificativă față de anul 2018.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum acțiuni a căror procent a fost de 35%, diferența până la 65% fiind constituită din obligațiuni, certificate de trezorerie, fonduri de investiții listate, fonduri de investiții nelistate și instrumentele financiare derivate.

În **Anexa nr. 5**, se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2019 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019, în valoare de 12,684,899 RON (2018: -969,990 RON).

Creșterea rezultatului net aferent anului 2019 este determinat creșterea activelor aflate în administrare prin creșterea valorii subscrierilor și de realizarea plasamentelor în instrumente financiare care au generat un câștig net.

FDI BRD DIVERSO a înregistrat în anul 2019 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 30% față de anul 2018, creșterea fiind determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare (2019: În anul 2019 nu au fost înregistrate modificări a valorii procentuale a comisionului de administrare pentru fondurile administrate.)

În cadrul poziției „Alte cheltuieli generale” sunt cuprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune (în proporție de 2%), cheltuielile de audit (în proporție de 49%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 49%).

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În al doilea semestru al anului 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori. Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 08 octombrie 2019. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro, privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Modificarea denumirii fondului deschis de investiții BRD Index, administrat de BRD Asset Management S.A.I., în FDI BRD Global;
2. Aduăgarea unui nou fond în lista de fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I.: FDI BRD Simplu;
3. Modificarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
4. Introducerea unei noi clase de unități de fond, denominată în EUR pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
5. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondurilor;
6. Adăugarea unui paragraf nou – "Profilul investitorului";
7. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
8. Actualizarea documentelor în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014: regulile de evaluare a activelor Fondurilor, limitele investiționale, limita maximă de toleranță a materialității erorii de calcul;
9. Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare, precum: prevederi referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului, descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018, nivelul comisioanelor;
10. Este inclusă posibilitatea de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, cu condiția aprobării A.S.F.;
11. Includerea punctului 3.3.7 referitor la situațiile în care Fondul poate beneficia de împrumuturi;
12. Reformularea punctului 3.3.3 – „Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
13. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
14. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în

- regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
15. Includerea, în cadrul drepturilor investitorilor a dreptului investitorului de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar;
 16. Detalierea caracteristicilor unităților de fond;
 17. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);
 18. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrisă în alte Fonduri Administrate;
 19. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
 20. Pentru evaluarea deținerilor din conturile curente, se menționează că „operațiunile sunt reflectate în activ în funcție de data contabilă (data efectivă a operațiunii)”;
 21. Se produc următoarele modificări asupra comisioanelor suportate de Fond:
 - Modificarea comisionului de depozitare de la 0.15%/an aplicat la ANCC maxim 25.000 EUR pe an la 0.07%/an aplicabil la valoarea medie lunară a activului net maxim 65.000 EUR pe an;
 - Se detaliază comisioanele de custodie conform contractului de depozitare;
 - Comisioanele de corporate action nu mai sunt suportate de Administrator;
 - Se detaliază toate comisioanele suportate de Fond;
 - Sunt introduse noi tipuri de cheltuieli în sarcina Fondului: costuri de emisiune, costuri aferente codului LEI și cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicence Agreement;
 - Modificarea valorii maxime a comisionului de administrare pentru FDI BRD Index (Global) de la 1.5% la 3% pe an;
 22. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
 23. Includerea, în cadrul obligațiilor investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
 24. Actualizarea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
 25. Eliminarea din prospectele de emisiune a prevederilor referitoare la regulile de evaluare a activelor și la metoda de calcul a valorii activului net, acestea fiind păstrate în regulile fondurilor, documente care fac parte integrantă din prospecte;
 26. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor, conform prevederilor Regulamentului 2/2018;
 27. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de

administrare;

28. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018: modificările autorizate de A.S.F. sunt publicate pe site-ul Administratorului.
29. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative.
30. Modificarea contractelor de societate ale fondurilor în conformitate cu modificările aduse prospectelor de emisiune și regulilor fondurilor.
31. Modificarea documentelor „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectelor de emisiune.

Începând cu autorizarea prospectelor de emisiune ale Fondurilor Administrate, de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din data de 24.09.2010, fondurile au posibilitatea de a investi în state terțe din zona G7 (Canada, Japonia și SUA) cu îndeplinirea cerințelor legale specifice.

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

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

- Actualizarea principiilor de guvernare corporativă în conformitate cu modificările aduse prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016: i. A fost introdusă obligația de a anexa situațiilor financiare informații relevante privind remunerarea; ii. Au fost introduse prevederi privind activitatea Comitetului de Remunerare; iii. A fost introdusă obligația reviziei anuale a Politicii de remunerare; iv. A fost introdusă prevederea privind aplicarea de principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă;
- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernarea corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Codul de guvernare, Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Proceduri privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, proceduri privind administrarea riscurilor;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;

- Înființarea Comitetului de Nominalizare, format din membrul independent al Consiliului de Administrație și un membru HR. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților privind selecția, monitorizarea și succesiunea membrilor organului de conducere (Consiliul de Administrație și Conducerea executivă) și a evaluării adecvării persoanelor cu funcții cheie;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura de adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;

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

9. 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..

În cursul anului 2019, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este o pârghie importantă de motivare a personalului, fiind esențial ca modul de formulare a acesteia să fie clar și accesibil tuturor angajaților;
- Includerea unor mențiuni conform cărora eficiența și performanța politicii de remunerare sunt asigurate prin corelarea componentelor acesteia cu rezultatele generale ale S.A.I.;
- Includerea mențiunii privind atenția specială acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.;
- Introducerea unei noi posibilități în care se poate efectua plata părții amânate în cazul încetării contractului: în caz de transfer la o altă entitate din cadrul Grupului Societe Generale;
- Introducerea la personalul identificat a poziției de Expert Produs și Proces ca urmare a înființării unei noi structuri;
- Includerea mențiunii privind analiza de o manieră independentă a politicilor și practicilor de remunerare, precum și a stimulentele oferite de S.A.I. de către Comitetul de remunerare;
- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia;

- Includerea mențiunii conform căreia Consiliul de Administrație, la recomandarea Comitetului de Remunerare, aprobă și revizuieste periodic principiile politicii de remunerare și regulile de aplicare a principiilor și este responsabil pentru a urmări corecta implementare a acestora;
- Alinierea personalului identificat la modificarea de organigramă.

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

Pandemia COVID19 a condus la scăderea prețurilor de piață pentru acțiuni și a altor active financiare

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

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD DIVERSO 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I	Total active	100.05%	100.00%	347,639,181.52	1,646,106,288.42	100.05%	100.00%	439,345,986.40	2,099,766,272.80	453,659,984.39
	1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	75.85%	75.81%	263,557,689.58	1,247,972,015.93	63.62%	63.59%	279,358,201.79	1,335,136,653.81	87,164,637.88
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:	3.65%	3.65%	12,679,124.09	60,036,920.48	4.68%	4.68%	20,572,409.20	98,321,715.29	38,284,794.81
1.1.2	obligatiuni corporative	3.65%	3.65%	12,679,124.09	60,036,920.48	4.68%	4.68%	20,572,409.20	98,321,715.29	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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:	72.20%	72.17%	250,878,565.49	1,187,935,095.45	58.93%	58.90%	258,785,792.59	1,236,814,938.53	48,879,843.07
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	28.35%	28.33%	98,495,900.77	466,387,939.74	31.92%	31.90%	140,156,698.09	669,850,907.18	203,462,967.45
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	43.86%	43.83%	152,382,664.72	721,547,155.72	27.02%	27.00%	118,629,094.50	566,964,031.34	(154,583,124.37)
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	9.72%	9.72%	33,773,787.87	159,922,262.94	1.24%	1.24%	5,428,494.90	25,944,405.68	(133,977,857.27)
	obligatiuni de stat necotate inca	4.86%	4.86%	16,902,799.36	80,036,445.25	1.24%	1.24%	5,428,494.90	25,944,405.68	(54,092,039.57)
	obligatiuni corporative necotate inca	4.86%	4.85%	16,870,988.51	79,885,817.69	0.00%	0.00%	-	-	-
	3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	1.15%	1.15%	4,000,117.33	18,940,955.57	0.00%	0.00%	-	-	(18,940,955.57)
	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	1.15%	1.15%	4,000,117.33	18,940,955.57	0.00%	0.00%	-	-	
	4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
	5 Depozite bancare din care	23.94%	23.92%	83,170,770.90	393,821,917.29	23.71%	23.70%	104,123,051.40	497,635,299.56	103,813,382.27
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	23.94%	23.92%	83,170,770.90	393,821,917.29	23.71%	23.70%	104,123,051.40	497,635,299.56	103,813,382.27
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 nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD DIVERSO 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.02%	-0.02%	(57,974.35)	(274,514.34)	-0.05%	-0.05%	(224,620.17)	(1,073,527.18)	(799,012.83)
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 nembruu	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.02%	-0.02%	(57,974.35)	(274,514.34)	-0.05%	-0.05%	(224,620.17)	(1,073,527.18)	(166,645.82)
7 Conturi curente si numerar	3.83%	3.83%	13,305,423.15	63,002,509.16	2.14%	2.14%	9,405,589.96	44,952,136.10	(18,050,373.06)
8 Instrumente ale pieței 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	-15.41%	-15.41%	(53,555,286.37)	(253,589,636.49)	5.41%	5.41%	23,748,938.32	113,503,300.91	367,092,937.40
8.1 titluri de stat cu scadenta > 1an	7.62%	7.62%	26,489,716.69	125,431,457.50	26.79%	26.78%	117,657,885.61	562,322,332.70	436,890,875.20
8.2 contracte repo <1 an	-27.65%	-27.64%	(96,071,580.11)	(454,908,538.98)	-22.07%	-22.06%	(96,902,771.74)	(463,127,416.98)	(8,218,878.00)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	4.61%	4.61%	16,026,577.05	75,887,444.99	0.68%	0.68%	2,993,824.45	14,308,385.19	(61,579,059.80)
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.39%	3.38%	11,767,241.72	55,719,066.27	3.92%	3.92%	17,205,432.59	82,229,923.98	26,510,857.71
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.08%	0.08%	269,779.19	1,277,431.44	0.00%	0.00%	-	-	(1,277,431.44)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-2.47%	-2.47%	(8,592,367.50)	(40,685,719.35)	0.07%	0.07%	300,897.61	1,438,079.95	42,123,799.30
12.1 Subscrieri nealocate	-0.60%	-0.60%	(2,070,066.66)	(9,801,972.64)	-0.06%	-0.06%	(264,892.00)	(1,265,998.34)	8,535,974.31
12.2 Sume in curs de decontare	-1.88%	-1.88%	(6,521,845.67)	(30,881,591.43)	0.00%	0.00%	-	-	30,881,591.43
12.3 Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	(455.17)	(2,155.28)	0.00%	0.00%	14.76	70.54	2,225.82
12.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.13%	0.13%	565,774.85	2,704,007.74	
II Total obligatii	0.05%	0.05%	180,378.30	849,492.52	0.05%	0.05%	230,076.53	1,090,273.61	240,781.09
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	132,000.53	625,035.71	0.04%	0.04%	171,267.96	818,540.96	193,505.25
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	2,479.17	11,739.12	0.00%	0.00%	6,445.83	30,806.56	19,067.44
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	975.01	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	27,100.38	128,323.01	0.01%	0.01%	34,144.23	163,185.52	34,862.51
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	6,863.82	32,500.87	0.00%	0.00%	7,243.53	34,619.00	2,118.13
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	1,952.41	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	10,959.39	51,893.81	0.00%	0.00%	9,022.57	43,121.57	(8,772.24)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	347,458,803.22	1,645,252,179.13	100.00%	99.95%	439,115,909.87	2,098,666,668.04	453,414,488.91

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 31.12.2019

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	439,115,909.87	275,891,867.09	163,224,042.78
Numar unitati de fond aflate in	3,079,193.786681	1,997,932.4351	1,081,261.3516
Valoare unitara a activului net	142.6074	138.0886	4.52

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor 31.12.2019

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-19	11,200.00	0.5000	2.3400	26,208.00	0.0016%	0.013%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-19	87,574.00	0.1000	0.5080	44,487.59	0.0130%	0.022%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-19	2,906,652.00	1.0000	2.5950	7,542,761.94	0.0557%	3.797%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-19	415,911.00	1.0000	15.8400	6,588,030.24	0.0597%	3.316%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-19	3,303.00	10.0000	25.8000	85,217.40	0.0410%	0.043%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-19	3,293.00	3.3000	79.6000	262,122.80	0.0380%	0.132%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-19	40,192.00	0.0478	33.4000	1,342,412.80	0.0058%	0.676%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-19	327,773.00	10.0000	10.6500	3,490,782.45	0.0947%	1.757%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-19	4,772,381.00	0.5200	1.2100	5,774,581.01	0.0627%	2.907%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Dec-19	217,317.00	1.0000	1.4900	323,802.33	0.0792%	0.163%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-19	7,717.00	0.2500	34.0000	262,378.00	0.0348%	0.132%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-19	17,244,454.00	0.1000	0.4470	7,708,270.94	0.0304%	3.880%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Dec-19	51,217.00	0.0478	22.2000	1,137,017.40	0.2561%	0.572%
Romgaz S.A	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-19	160,537.00	1.0000	37.1000	5,955,922.70	0.0417%	2.998%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-19	150,729.00	10.0000	14.2600	2,149,395.54	0.0500%	1.082%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-19	101,396.00	0.1000		276,811.08	0.0196%	0.139%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-19	575,895.00	0.1000	1.6100	927,190.95	0.0575%	0.467%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-19	1,576,040.00	0.1000	0.3920	617,807.68	0.0722%	0.311%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-19	2,095,164.00	0.1000	0.8440	1,768,318.42	0.2596%	0.890%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-19	381,550.00	0.1000	2.5600	976,768.00	0.0658%	0.492%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-19	36,776.00	15.0000	18.8000	691,388.80	0.0948%	0.348%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-19	786,216.00	0.1000	0.2830	222,499.13	0.0588%	0.112%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-19	62,183.00	10.0000	19.7500	1,228,114.25	0.0848%	0.618%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-19	8,071.00	10.0000	360.0000	2,905,560.00	0.0686%	1.463%
Total							52,307,849.45		26.332%

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

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	3.00	15-Dec-17	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	100.0000	0.79	10.21	0.0000	-	71.835.94	0.12%	0.036%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	8.00	7-Nov-19	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	99.0000	0.83	10.21	2.2487	-	189.736.68	0.32%	0.096%
International Investment Bank	IIB21E	ROAB22JS4SS1	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-19	15-Oct-20	1.50%	100.0000	0.42	31.72	0.0000	-	958.892.13	0.03%	0.483%
Total														1,220,464.75		0.614%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7.00	12-Dec-19	16-Dec-19	16-Dec-20	5.35%	100.0000	73.09	1,169.3986	0.0000	-	3,508,185.79	0.58%	1.766%
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDBC031	-	70.00	21-Sep-17	25-Dec-19	25-Mar-20	4.71%	100.0000	1.31	7.8500	0.0000	-	700,549.50	0.23%	0.353%
International Investment Bank	IIB22	ROSXS9T9K848	-	200.00	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98%	100.0000	1.11	66.3334	0.0000	-	2,013,266.67	0.40%	1.013%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	60.00	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	3.58%	100.0000	0.82	236.7103	-158.4718	101.7755	615,347.31	0.11%	0.310%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	10.00	5-Jun-19	4-May-19	4-May-20	3.58%	99.4896	0.82	236.7100	-158.4718	101.7755	102,557.89	0.02%	0.052%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	-	30.00	28-Jun-19	4-May-19	4-May-20	4.43%	99.4500	1.26	292.9127	9.7059	-	307,428.55	0.05%	0.155%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-19	4-May-20	5.10%	99.0000	1.44	337.2130	9.4287	-	102,466.42	0.02%	0.052%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-19	4-May-20	5.10%	103.5963	1.22	337.2132	-13.3195	-	534,176.04	0.09%	0.269%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	50.00	23-Apr-18	23-Apr-19	23-Apr-20	5.60%	100.0760	1.53	387.1038	-1.2854	-	519,670.92	0.09%	0.262%
Unicredit Tiriac Bank	UCB20	ROUCTBDBC022	-	80.00	6-May-19	15-Jul-19	15-Jan-20	3.99%	99.5500	1.20	185.8356	24.6774	-	813,241.04	0.55%	0.409%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150.00	25-Jul-17	15-Jul-19	15-Jan-20	4.39%	100.0000	1.20	204.4657	0.0000	-	1,530,669.86	0.82%	0.771%
Total														10,747,559.99		5.410%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	50.00	22-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.7850	1.63	330.0136	0.0000	103.2840	532,920.68	0.01%	0.268%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	50.00	11-Dec-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.4098	1.63	330.0136	0.0000	103.2840	532,920.68	0.01%	0.268%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	75.00	15-Feb-19	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.0647	1.63	330.0136	0.0000	103.2840	799,381.02	0.01%	0.402%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	70.00	10-Sep-13	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	103.1223	1.60	397.9919	0.0000	106.2445	771,570.93	0.01%	0.388%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	20.00	22-May-14	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	107.3156	1.60	397.9920	0.0000	106.2445	220,448.84	0.00%	0.111%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	30.00	5-Feb-15	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	123.9011	1.60	397.9917	0.0000	106.2445	330,673.25	0.00%	0.166%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	20.00	10-Mar-15	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	120.1100	1.60	397.9920	0.0000	106.2445	220,448.84	0.00%	0.111%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	50.00	27-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.4488	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	551,122.09	0.01%	0.277%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	100.00	28-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.3572	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	1,102,244.18	0.01%	0.555%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	100.00	4-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	105.7635	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	1,102,244.18	0.01%	0.555%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	50.00	20-Sep-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	107.4136	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	551,122.09	0.01%	0.277%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-19	60.00	26-Nov-18	22-Mar-19	22-Mar-20	3.25%	98.8775	0.44	126.5368	0.0000	99.6665	306,591.71	0.00%	0.154%
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-19	20.00	5-Nov-18	29-Apr-19	29-Apr-20	3.25%	93.2860	0.44	109.2215	0.0000	97.6840	99,868.43	0.00%	0.050%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-19	220.00	11-Apr-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	98.7989	0.46	138.8798	0.0000	99.4125	1,124,091.05	0.01%	0.566%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-19	73.00	12-Apr-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	98.7620	0.46	138.8797	0.0000	99.4125	372,993.85	0.00%	0.188%
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-19	400.00	7-Jan-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	99.9224	0.55	36.0656	0.0000	100.6480	2,027,386.23	0.02%	1.021%
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-19	100.00	22-Apr-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	100.4453	0.55	36.0656	0.0000	100.6480	506,846.56	0.01%	0.255%
Total													11,152,874.61		5.614%

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România

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	%	%
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR	15.8000	15,000.0000	-237,000.40	0.002%	-0.119%
Electrica	Actiuni	EL	ROELECACNOR	10.7000	50,000.0000	-535,000.00	0.014%	-0.269%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR	1.2066	350,000.0000	-422,312.91	0.005%	-0.213%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR	0.4471	250,000.0000	-111,762.67	0.000%	-0.056%
Total						-1,306,075.98		-0.657%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în 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	%	%
ANDRITZ AG	AT0000730007	30-Dec-19	495.00	0.0000	38.4000	4.7793	90,844.93	0.0005%	0.046%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	30-Dec-19	1,040.00	0.0000	40.6000	4.7793	201,801.16	0.0010%	0.102%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-19	8,085.00	0.0000	33.5600	4.7793	1,296,779.90	0.0019%	0.653%
FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62	30-Dec-19	785.00	0.0000	37.7500	4.7793	141,628.58	0.0009%	0.071%
Total							1,731,054.57		0.871%

1.2. Actiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) A denumite în PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				pln	pln	lei	lei	%	%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	30-Dec-19	660.00	0.1000	144.0000	1.1213	106,568.35	0.0007%	0.054%
Total							106,568.35		0.054%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

3.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative în 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Devel	XS1917958651	-	1.00	27-Nov-18	11-Dec-19	11-Dec-20	4.90%	100.0000	66.94	1405.74	0.0000	-	1.0000	501,405.74	0.35%	0.252%
GOLDMAN SACHS GROUF	XS11610663624	-	2.00	17-May-19	28-May-19	29-May-20	3.95%	100.0000	10.79	2352.73	0.0000	-	1.0000	204,705.46	0.09%	0.103%
LeasePlan Corporation NV	XS1553923639	-	6.00	13-Jan-17	20-Jan-19	20-Jan-20	2.40%	100.0000	6.58	2275.07	0.0000	-	1.0000	613,650.41	0.81%	0.309%
Raiffeisen BK INTL PROV	AT000B013982	-	1.00	17-Jan-17	23-Jan-19	23-Jan-20	2.45%	100.0000	33.56	11511.64	0.0000	-	1.0000	511,511.64	0.20%	0.257%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-Nov-19	4-Feb-20	3.84%	100.0000	0.53	30.93	0.0000	-	1.0000	503,093.00	1.11%	0.253%
Total														2,334,366.25		1.175%

3.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	400.00	9-May-19	18-Nov-19	18-May-20	1.17%	100.0000	0.03	1.43	0.0000	-	4.7793	1,914,453.76	0.20%	0.964%
CEZ AS	XS1912656375	31-Dec-19	200.00	13-Nov-18	21-Nov-19	21-Nov-20	0.88%	99.9300	0.02	0.98	0.0000	101.9530	4.7793	975,464.88	0.04%	0.491%
CEZ AS	XS1912656375	31-Dec-19	100.00	4-Dec-18	21-Nov-19	21-Nov-20	0.88%	100.2800	0.02	0.98	0.0000	101.9530	4.7793	487,732.44	0.02%	0.246%
NE PROPERTY B.V.	XS1325078308	31-Dec-19	100.00	3-Dec-18	21-Jan-20	26-Feb-21	3.75%	91.0000	0.10	31.75	0.0000	104.0535	4.7793	512,475.55	0.03%	0.258%
NE PROPERTY B.V.	XS1722898431	31-Dec-19	100.00	17-Nov-17	23-Nov-19	23-Nov-20	1.75%	99.2000	0.05	1.86	0.0000	101.8150	4.7793	487,495.67	0.02%	0.245%
NE PROPERTY B.V.	XS1722898431	31-Dec-19	100.00	11-Apr-18	23-Nov-19	23-Nov-20	1.75%	95.9740	0.05	1.86	0.0000	101.8150	4.7793	487,495.67	0.02%	0.245%
NE PROPERTY B.V.	XS1996435928	31-Dec-19	150.00	15-May-19	22-May-19	22-May-20	2.63%	98.1470	0.07	16.07	0.0000	105.1140	4.7793	765,074.36	0.03%	0.385%
NE PROPERTY B.V.	XS2063535970	31-Dec-19	200.00	2-Oct-19	9-Oct-19	9-Oct-20	1.88%	98.9270	0.05	4.30	0.0000	99.8095	4.7793	958,152.44	0.04%	0.482%
Nomura Bank INTL PLC	XS2061832254	-	100.00	26-Sep-19	10-Oct-19	10-Jan-20	1.20%	100.0000	0.03	2.70	0.0000	-	4.7793	479,220.41	0.91%	0.241%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	-	175.00	13-Apr-17	30-Dec-19	30-Mar-20	1.85%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	-	4.7793	836,419.32	1.59%	0.421%
SG Issuer	XS1574483662	-	100.00	10-Apr-17	10-Oct-19	10-Jan-20	1.23%	100.0000	0.03	2.84	0.0000	-	4.7793	479,287.32	0.91%	0.241%
SG Issuer	XS1619623686	-	175.00	20-Jun-17	28-Oct-19	27-Jan-20	1.52%	100.0000	0.04	2.74	0.0000	-	4.7793	838,669.17	1.61%	0.422%
SG Issuer	XS1983791663	-	5.00	11-Jun-19	25-Jun-19	2-Jun-20	1.65%	100.0000	2.29	426.25	0.0000	-	4.7793	1,205,010.88	2.50%	0.607%
Societe Generale Paris	FR0013321791	31-Dec-19	2.00	28-Feb-18	6-Dec-19	6-Mar-20	0.06%	100.0000	0.16	4.12	0.0000	99.8235	4.7793	954,212.24	0.02%	0.480%
SPIRE	XS1989712432	-	2.00	24-Apr-19	15-May-19	11-Mar-20	3.25%	100.0000	11.29	2550.35	0.0000	-	4.7793	1,219,202.78	2.08%	0.614%
SPIRE	XS2020708330	-	4.00	24-Jun-19	11-Dec-19	11-Mar-20	2.35%	100.0000	8.16	171.36	0.0000	-	4.7793	2,392,925.83	5.88%	1.205%
SPIRE	XS2028911019	-	4.00	10-Jul-19	24-Jul-19	18-Jul-20	2.68%	100.0000	9.31	1460.97	0.0000	-	4.7793	2,417,579.66	4.55%	1.217%
SPIRE	XS2029621815	-	2.00	10-Jul-19	31-Jul-19	3-Apr-20	3.35%	100.0000	11.63	1756.43	0.0000	-	4.7793	1,211,613.96	2.27%	0.610%
SPIRE	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	22-Nov-19	29-Jan-20	2.59%	100.0000	9.01	360.28	0.0000	-	4.7793	1,198,268.77	2.27%	0.603%
SPIRE	XS2089308774	-	1.00	26-Nov-19	20-Dec-19	20-Jun-20	2.10%	100.0000	14.34	172.13	0.0000	-	4.7793	1,195,647.66	2.50%	0.602%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2019901656	-	3.00	20-Jun-19	10-Dec-19	10-Dec-20	1.64%	100.0000	4.56	95.67	0.0000	-	4.7793	1,435,161.66	2.73%	0.722%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	25-Jul-19	18-Jul-20	2.70%	100.0000	9.37	1462.50	0.0000	-	4.7793	604,402.23	1.25%	0.304%
Total														23,055,966.66		11.607%

3.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în USD

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-19	25-Jun-20	3.50%	99.5420	0.10	0.58	0.4763	-	4.2608	1,061,450.11	0.06%	0.534%
Total														1,061,450.11		0.534%

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

4.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31-Dec-19	100.00	15-May-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.6780	0.08	5.03	0.0000	112.0155	4.7793	537,758.38	0.01%	0.271%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31-Dec-19	200.00	25-Jun-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	112.7500	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	1,077,171.78	0.02%	0.542%
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928	31-Dec-19	200.00	14-Oct-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	120.3000	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	1,119,819.57	0.01%	0.564%
Ministerul Finantelor Publice	XS1313004928	31-Dec-19	100.00	18-Oct-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	119.5000	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	559,909.81	0.01%	0.282%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	213.00	3-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	105.6250	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	1,167,438.51	0.01%	0.588%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	250.00	26-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	111.9500	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	1,370,233.00	0.01%	0.690%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	100.00	5-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	112.4500	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	548,093.18	0.01%	0.276%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	125.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.5300	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	685,116.53	0.01%	0.345%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	150.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.4600	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	822,139.77	0.01%	0.414%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	150.00	19-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.7000	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	822,139.77	0.01%	0.414%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	200.00	26-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	111.2000	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	1,096,186.37	0.01%	0.552%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	200.00	2-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.2400	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	1,062,354.18	0.01%	0.535%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	200.00	3-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.3000	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	1,062,354.18	0.01%	0.535%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	200.00	17-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.6990	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	1,062,354.18	0.01%	0.535%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	280.00	28-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.2500	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	1,487,295.89	0.01%	0.749%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	500.00	4-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.3230	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	2,655,885.49	0.03%	1.337%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	150.00	27-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	110.7900	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	828,186.77	0.01%	0.417%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	31-Dec-19	200.00	1-Jul-19	8-Dec-19	8-Dec-20	2.00%	106.3500	0.05	1.31	0.0000	107.3440	4.7793	1,027,311.97	0.02%	0.517%
Total														18,991,749.33		9.561%

4.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în USD

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	65.00	1-Oct-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	101.5000	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	600,116.51	0.01%	0.302%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-19	125.00	28-Dec-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	100.7500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	1,154,070.23	0.02%	0.581%
Republic of Italy	US465410BX58	31-Dec-19	300.00	9-Oct-19	17-Oct-19	17-Apr-20	2.38%	99.7190	0.07	4.88	0.0000	98.0675	4.2608	1,259,778.29	0.01%	0.634%
Total														3,013,965.03		1.517%

5. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	lei	%
NOVA LJUBLJANSKA BAN	Actiuni GDR	NLB	31-Dec-19	5,500.00	12.0600	317,010.97	0.160%
Total						317,010.97	0.160%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

2.1. Obligațiuni nou emise denumite în LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	40.00	8-Jul-19	8-Aug-19	8-Aug-20	4.00%	100.4223	0.55	79.7815	0.0000	204,525.26	0.00%	0.103%
Ministerul Finantelor Publice	100.00	7-Oct-19	8-Aug-19	8-Aug-20	4.00%	101.2880	0.55	79.7814	0.0000	511,313.14	0.01%	0.257%
Ministerul Finantelor Publice	80.00	13-Jun-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.0955	0.61	121.7213	0.0000	418,665.70	0.01%	0.211%
Ministerul Finantelor Publice	200.00	4-Jul-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.6190	0.61	121.7213	0.0000	1,046,664.26	0.01%	0.527%
Ministerul Finantelor Publice	60.00	5-Aug-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.6240	0.61	121.7213	0.0000	313,999.28	0.00%	0.158%
Ministerul Finantelor Publice	40.00	21-Aug-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	103.5840	0.61	121.7213	0.0000	209,332.85	0.00%	0.105%
Total										2,704,500.49		1.361%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Alpha Bank	167.59	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (R	189.35	0.000%
EXIMBANK of Romania	500.21	0.000%
FIRST BANK	839.25	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAI	30,445.90	0.015%
Libra Internet Bank SA	876.33	0.000%
Total	33,018.63	0.017%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	115.21	4.7793	550.62	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	2,107,110.00	4.7793	10,070,510.82	5.070%
Citibank Romania	0.00	4.7793	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (R	281.92	4.7793	1,347.38	0.001%
EXIMBANK of Romania	100.00	4.7793	477.93	0.000%
FIRST BANK	207.60	4.7793	992.18	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAI	0.00	4.7793	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	325.61	4.7793	1,556.19	0.001%
Total			10,075,435.12	5.072%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	huf	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	106,093.98	0.0145	1,534.01	0.001%
Total			1,534.01	0.001%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în 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 Gener	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în 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 Gener	6,904.72	1.1213	7,742.26	0.004%
Total			7,742.26	0.004%

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	czk	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	110,499.82	0.1881	20,785.02	0.010%
Total			20,785.02	0.010%

X.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România**1. Depozite bancare denominate în LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	31-Dec-19	3-Jan-20	1.33%	2,730,304.77	100.87	100.87	2,730,405.64	1.375%
Total							2,730,405.64	1.375%

2. Depozite bancare denominate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	9-Apr-19	9-Jan-20	0.25%	100600.00	0.69	183.97	4.7793	481,676.83	0.242%
Alpha Bank	20-Nov-19	20-Feb-20	0.15%	145200.00	0.60	25.06	4.7793	694,074.13	0.349%
Alpha Bank	27-Nov-19	7-Jan-20	0.15%	1500000.00	6.16	215.75	4.7793	7,169,981.13	3.609%
Alpha Bank	23-Oct-19	23-Oct-20	0.30%	271500.00	2.23	156.21	4.7793	1,298,326.52	0.654%
Alpha Bank	12-Dec-19	12-Mar-20	0.15%	387400.00	1.59	31.84	4.7793	1,851,652.99	0.932%
Alpha Bank	19-Dec-19	19-Mar-20	0.15%	116200.00	0.48	6.21	4.7793	555,384.34	0.280%
CREDIT EUROPE BANK (R	12-Nov-19	12-Feb-20	0.17%	210000.00	0.98	48.90	4.7793	1,003,886.71	0.505%
EXIMBANK of Romania	24-Oct-19	23-Oct-20	0.30%	500000.00	4.17	287.50	4.7793	2,391,024.05	1.204%
EXIMBANK of Romania	1-Oct-19	1-Oct-20	0.30%	1000000.00	8.33	766.67	4.7793	4,782,964.15	2.408%
EXIMBANK of Romania	18-Sep-19	18-Sep-20	0.30%	300000.00	2.50	262.50	4.7793	1,435,044.57	0.722%
EXIMBANK of Romania	7-Aug-19	7-Aug-20	0.30%	500000.00	4.17	612.50	4.7793	2,392,577.32	1.204%
FIRST BANK	3-Sep-19	3-Mar-20	0.25%	300000.00	2.08	250.00	4.7793	1,434,984.83	0.722%
FIRST BANK	25-Sep-19	25-Sep-20	0.30%	253000.00	2.11	206.62	4.7793	1,210,150.40	0.609%
FIRST BANK	4-Nov-19	4-Feb-20	0.15%	431500.00	1.80	104.28	4.7793	2,062,766.34	1.038%
FIRST BANK	27-Dec-19	25-Mar-20	0.15%	100500.00	0.42	2.09	4.7793	480,329.64	0.242%
Libra Internet Bank SA	2-Oct-19	3-Jan-20	0.35%	400200.00	3.84	349.22	4.7793	1,914,344.89	0.964%
Total								31,159,168.84	15.686%

3. Depozite bancare denominate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	31-Dec-19	3-Jan-20	0.69%	20021.14	0.39	0.39	4.2608	85,307.74	0.043%
Total								85,307.74	0.043%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	102,500.00	Vanzare	1-Jul-19	3-Jan-20	4.8210	4.7793	4.7785	0.0425	4,356.25	0.002%
BRD Groupe Societe Gener	256,000.00	Vanzare	1-Jul-19	3-Jan-20	4.1989	4.2608	4.2698	-0.0709	-18,150.40	-0.009%
BRD Groupe Societe Gener	169,000.00	Vanzare	5-Jul-19	9-Jan-20	4.2105	4.2608	4.2617	-0.0512	-8,648.33	-0.004%
BRD Groupe Societe Gener	206,700.00	Vanzare	4-Nov-19	6-Feb-20	4.7942	4.7793	4.7962	-0.0020	-412.12	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	503,000.00	Vanzare	27-Nov-19	28-Feb-20	4.8211	4.7793	4.8083	0.0127	6,403.75	0.003%
BRD Groupe Societe Gener	299,200.00	Vanzare	29-Nov-19	3-Mar-20	4.8211	4.7793	4.8095	0.0115	3,451.28	0.002%
BRD Groupe Societe Gener	507,410.00	Vanzare	16-Sep-19	18-Sep-20	4.3098	4.2608	4.3045	0.0052	2,626.85	0.001%
BRD Groupe Societe Gener	280,381.33	Vanzare	16-Sep-19	18-Sep-20	4.8322	4.7793	4.8556	-0.0231	-6,483.92	-0.003%
BRD Groupe Societe Gener	1,374,300.00	Vanzare	21-Nov-19	25-Feb-20	4.8229	4.7793	4.8054	0.0174	23,933.86	0.012%
BRD Groupe Societe Gener	1,000,000.00	Vanzare	11-Dec-19	10-Mar-20	4.8218	4.7793	4.8127	0.0090	9,043.48	0.005%
BRD Groupe Societe Gener	256,000.00	Vanzare	30-Dec-19	3-Apr-20	4.2853	4.2608	4.2760	0.0092	2,360.82	0.001%
BRD Groupe Societe Gener	102,500.00	Vanzare	30-Dec-19	3-Apr-20	4.8239	4.7793	4.8245	-0.0006	-60.98	0.000%
Citibank Europe PLC DUBL	2,500,000.00	Vanzare	29-Nov-19	6-Jan-20	4.7992	4.7793	4.7793	0.0199	49,750.00	0.025%
ING BANK NV AMSTERDAI	258,100.00	Vanzare	6-Aug-19	10-Feb-20	4.8063	4.7793	4.7972	0.0091	2,340.98	0.001%
Total									70,511.52	0.035%

2. Contracte swap

Evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
BRD Groupe Societe Gener	340,000.00	3-Dec-19	5-Mar-20	31-Dec-19	0.0330	3,818.47	0.002%
Total						3,818.47	0.002%

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

1. 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 EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	lei	%	%
XS1892141620 REPO 2	REPO	700.00	26-Sep-19	3-Jan-20	1,146.4955	0.06	5.9452	-3,831,450.68	0.06%	-1.929%
ROE3GCPAFCP6 REPO02	REPO	200.00	28-Nov-19	10-Jan-20	5,188.3601	0.25	8.4104	-4,957,663.81	0.08%	-2.496%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	26.00	9-Oct-17	26-Feb-20	103.2992	0.82	252.0584	635,765.57	0.01%	0.320%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	20.00	4-Dec-18	26-Feb-20	102.3225	0.82	252.0579	489,050.43	0.00%	0.246%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	95.00	11-Nov-19	13-Dec-20	103.2491	0.65	12.4052	2,330,915.18	0.04%	1.173%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	100.00	27-Nov-19	13-Dec-20	102.8870	0.65	12.4052	2,453,594.93	0.04%	1.235%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	400.00	27-Nov-19	13-Dec-20	102.7568	0.65	12.4053	9,814,379.77	0.17%	4.941%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	23-Dec-19	13-Dec-20	102.7327	0.65	12.4054	4,907,189.91	0.08%	2.470%
ROHRVN7NLNO2	Titluri de stat	100.00	9-Sep-19	22-Apr-20	104.4860	0.66	168.2923	537,521.73	0.01%	0.271%
Total								12,379,303.03		6.232%

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 detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	%	%
RO1121DBN032 REPO07	REPO	160.00	3-Dec-19	5-Mar-20	10,215.3525	-1.01	0.0000	-1,638,808.14	0.32%	-0.825%
ROGSK3O29O97	T-bill	103.00	8-Aug-19	10-Aug-20	97.0372	0.41	57.7909	505,694.04	0.25%	0.255%
Total								-1,133,114.10		-0.570%

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	60.00	1-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.0940	1.63	330.01	103.2840	639,504.82	0.01%	0.322%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	50.00	13-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.7697	1.63	330.01	103.2840	532,920.68	0.01%	0.268%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	50.00	19-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.6786	1.63	330.01	103.2840	532,920.68	0.01%	0.268%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	35.00	16-Jan-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	100.1318	0.14	2.60	102.6240	858,758.25	0.01%	0.432%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	20.00	5-Mar-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	100.2266	0.14	2.60	102.6240	490,718.98	0.01%	0.247%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	40.00	24-Sep-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	102.7618	0.14	2.60	102.6240	981,438.00	0.02%	0.494%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	100.00	6-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.1355	0.14	2.60	102.6240	2,453,594.93	0.04%	1.235%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	5.00	11-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.2491	0.14	2.60	102.6240	122,679.75	0.00%	0.062%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	100.00	20-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.1250	0.08	23.25	113.1990	552,124.52	0.01%	0.278%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	250.00	21-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.1100	0.08	23.25	113.1990	1,380,311.26	0.02%	0.695%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	100.00	25-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.2700	0.08	23.25	113.1990	552,124.52	0.01%	0.278%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-19	250.00	27-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	110.7900	0.08	23.25	113.1990	1,380,311.28	0.02%	0.695%
Total												10,477,407.66		5.274%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în 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 Obligatiuni	-	3,318.46	178.554600	-	592,526.35	0.66%	0.298%
Total					592,526.35		0.298%

2. Titluri de participare denominate în valută

2.1. Titluri de participare denominate în 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/AOP	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	%	%
FDI BRD Euro Fond D	ROFDIN0001D9	-	1,621.85	142.616400	-	1,105,465.71	0.05%	0.556%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-19	25,665.00	-	29.3320	3,597,884.66	0.16%	1.811%
Total						4,703,350.37		2.368%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR
Expert Control Intern


**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2019		
- 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	- RON 1 638 808.14 EUR 1 838 996.19	0.82% 4.42%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. Citi Bank Europe PLC, Sucursala Romania 2. Erste Group Bank	- RON 1 638 808.14 - EUR 1 838 996.19	0.82% 4.42%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni de stat	
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		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	EUR 1,835,428.06 RON 1,705,346.19	4.42% 0.86%
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		
- 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	320.07 - EUR 1 037	-2.5%
intre trei luni si un an	- RON 1 638 808.14 - EUR 801 676.12	- 0.82% - 1.92%
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		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania Austria	
- 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	EUR 1,222.71	0.066%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri	-RON 4,351.74	-0.266%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	20.543.826	9.967.134
Depozite plasate la bănci	23.508.858	9.138.843
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	2.736.170
Dividende de primit	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	156.518.084	47.072.028
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere gajate	10.465.565	4.671.389
Total active	211.036.333	73.585.564
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	1.308.380	6.039.862
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	298.628	108.515
Alte datorii și cheltuieli estimate	34.716	15.089
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	33.756	36.226
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	10.427.923	4.668.628
Total datorii	12.103.401	10.868.321
Capital propriu		
Capital social	151.238.725	49.369.554
Prime de capital	23.018.598	1.356.980
Rezultatul reportat	24.675.609	11.990.710
Total capital propriu	198.932.932	62.717.244
Total datorii și capital propriu	211.036.333	73.585.564

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	11,104,313	(1,994,738)
Venituri din dobânzi	1,783,540	935,040
Venituri din dividende	1,820,169	1,196,414
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	505,217	79,769
Total venituri	15,213,239	216,485
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzile	-	-
Cheltuieli cu dividende aferente instrumentelor financiare vândute	-	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	2,220,426	986,678
Cheltuieli cu comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	82,766	51,465
Alte cheltuieli generale	134,138	88,511
	-	-
Total cheltuieli	2,437,330	1,126,654
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	12,775,908	(910,169)
Impozite reținute la sursă	91,009	59,821
Profitul/(pierderea) exercițiului	12,684,899	(969,990)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	12,684,899	(969,990)

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni

