

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD DIVERSO ANUL – 2021



Dragă investitorule,

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

Anul 2021 a fost unul de revenire și adaptare atât pentru fiecare dintre noi, cât și pentru industria financiară în ansamblul ei. Am început treptat să ne reluăm activitatea mai intens, fapt care s-a reflectat și în activitatea economică: anul trecut a adus o creștere economic puternică, creșteri ale cotațiilor acțiunilor, însă și inflație în creștere, ceea ce a dus la scăderea valorii obligațiilor.

Fondurile de instrumente cu venit fix au fost negativ influențate de inflația și dobânzile în creștere și au înregistrat performanțe modeste, între -1,5% și 1,6%, însă fondurile cu investiții în acțiuni au înregistrat un an extraordinar, cu creșteri între 10,4% și 36,4%. Anul trecut ne-a arătat încă odată cât de important este să investim economiile noastre diversificat, astfel încât să putem beneficia de performanțe bune și să reducem riscurile indiferent de fluctuațiile din mediul economic și financiar.

Începutul anului curent ne-a adus, din păcate, alte evenimente neplăcute, fluctuații în piețele financiare și inflație în creștere. În acest context, este cu atât mai importantă diversificarea investițiilor atât pentru creșterea capitalului, cât mai ales pentru ne a proteja economiile de pierderea puterii de cumpărare.

Suntem încrezători că Fondurile administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive și diversificate care să corespundă unor nevoi diverse.

Anul 2022 vine în permanență cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	17
6. Managementul Riscului	22
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	23
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	24
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă ...	26
10. Politica de remunerare	27
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	30
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	31
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020.....	31
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	31
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	31
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	33

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2021.

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 brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

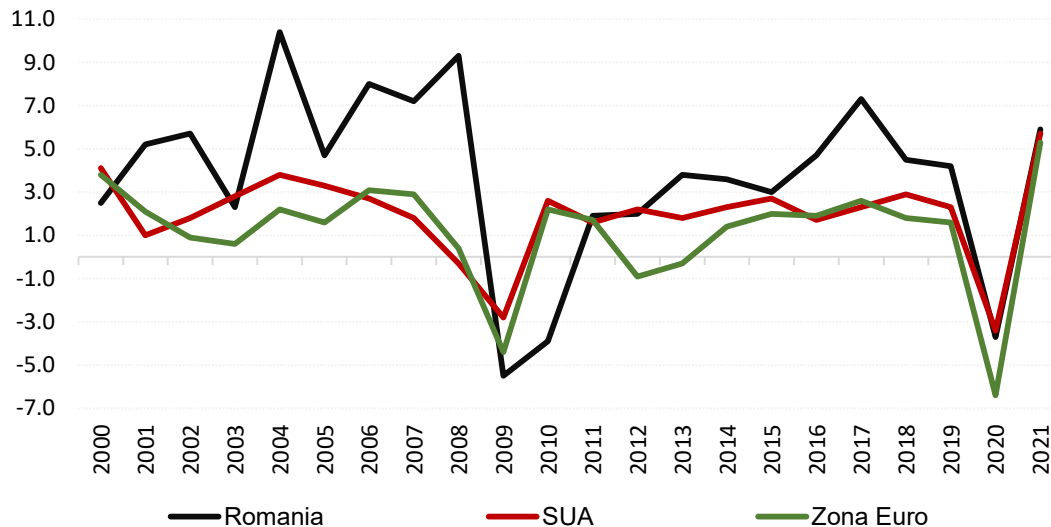
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021

Anul 2021 a fost anul revenirii economice la nivelul întregului mapamond. Pe fondul stimulului fiscal și monetar fără precedent implementat în contextul pandemiei și care a persistat și în anul 2021, marile economii ale lumii au recuperat integral sau într-o măsură semnificativă pierderile economice înregistrate în anul precedent. După contracțiile economice suferite în anul 2020, marii jucători economici ai lumii au înregistrat performanțe economice foarte bune în anul 2021: avans de 5,7% în Statele Unite ale Americii și de 5,3% în Zona euro. În ciuda imaginii favorabile de ansamblu care a predominat în anul 2021, au existat și factori care au limitat avansul economic. Pe de o parte, pandemia a continuat să ridice probleme, respectiv au apărut variante noi și mai contagioase ale virusului care au necesitat unele restricții temporare de mobilitate. Pe de altă parte, anul 2021 a adus și unele disfuncționalități pe lanțurile de producție și aprovizionare, ceea ce a afectat sectorul industrial și schimburile comerciale globale.

Recuperarea economică rapidă a adus și o creștere alertă a ratei inflației. De exemplu, în SUA rata inflației a avansat la 7% în decembrie 2021 de la 1,4% la începutul anului, iar în Zona euro aceasta a accelerat la 5% la finalul anului 2021 de la -0,3% la începutul aceluiași an. Unul dintre factorii care au susținut avansul inflației este creșterea rapidă a prețurilor energetice. Evoluția inflației a surprins, creșterea acesteia persistând mai mult decât se anticipa inițial. În acest context, chiar dacă pe tot parcursul anului 2021, condițiile monetare au fost foarte stimulative, a doua parte a anului a adus o schimbare a retoricii băncilor centrale de importanță majoră pentru evoluția piețelor financiare (Fed – Banca Centrală din SUA, Banca Centrală Europeană sau Banca Centrală din Anglia). Astfel, randamentele titlurilor de stat din țări dezvoltate (cele din SUA și cele din Germania) au crescut în anul 2021. Pe parcursul anului, au existat mai multe episoade cu creșteri ale randamentelor titlurilor de stat ale acestor țări, predominând vânzările de titluri de stat în condițiile în care investitori globali au început să anticipeze că va urma o întărire a politicilor monetare din cauza persistenței inflației. Ulterior, evoluții similare (creșteri ale randamentelor și

scăderi ale prețurilor) au fost consemnate și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix (obligațiuni de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative). Pe de alta parte, activele cu risc, cum ar fi acțiunile, au avut performanțe foarte bune pe parcursul anului 2021.

Evoluția creșterii economice (în %)



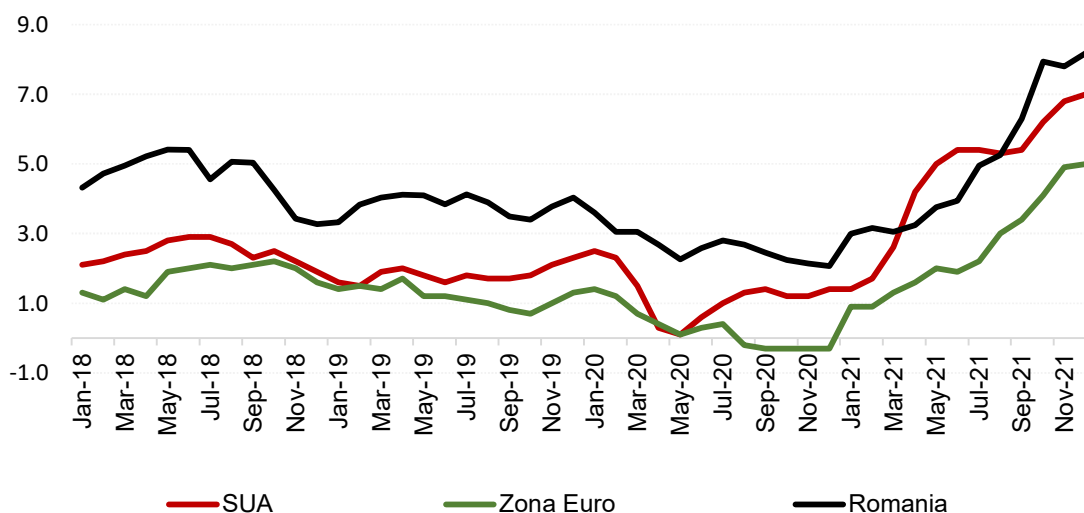
Sursa: Bloomberg

Evoluții economice similare s-au înregistrat și în cazul României. Produsul Intern Brut (PIB) al României a crescut cu 5,9% în anul 2021, activitatea economică revenind la nivelul pre-covid încă din trimestrul II. Economia României a înregistrat o performanță foarte bună în primul semestru din 2021, evoluții favorabile fiind consemnate la nivelul majorității componentelor principale ale PIB-ului. În mod neașteptat, în a doua parte a anului, activitatea economică a înregistrat o evoluție modestă, o parte dintre componentele principale ale PIB-ului consemnând chiar scăderi (de exemplu, industria sau investițiile). Chiar dacă a continuat să crească în al doilea semestru, dinamica consumului privat a decelerat comparativ cu începutul de an. Creșterea inflației, fenomen cu care s-a confruntat și țara noastră, a început să erodeze puterea de cumpărare a populației. În anul 2021, creșterea salariului mediu la nivelul întregii economii a fost inferioară ratei inflației, astfel că în termeni reali, câștigul salarial mediu s-a redus.

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentat de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,6% din PIB, nivelul acestuia a fost redus în anul 2021 la 6,8% din PIB, nivel chiar inferior țintei de 7,1% din PIB, asumată de Guvern (valori exprimate conform metodologiei naționale de calcul). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 confirmă începutul procesului de consolidare fiscală și a fost posibilă grație unei performanțe bune a veniturilor publice și a unui avans vizibil mai lent a cheltuielilor publice. Tendințele favorabile privind conduita politicii fiscale au fost observate și de agențiile de rating. Două dintre cele trei agenții de rating principale, S&P și Moody's, au modificat perspectiva asociată ratingului suveran la "stabilă" de la "negativă", menținând ratingul suveran al României la ultima treaptă din categoria recomandată investițiilor. Cea de-a treia agenție de rating relevantă, Fitch, a păstrat perspectiva "negativă" asociată ratingului suveran al României. Un alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat, acesta crescând în anul 2021 la 7,1% din PIB de la 5,0% din PIB în anul 2020, fiind și cel mai ridicat din regiune Europei Centrale și de Est.

Similar economiilor dezvoltate și țărilor din regiunea Europei Centrale și de Est, și țara noastră a consemnat o tendință pronunțat ascendentă a ratei inflației. Aceasta a crescut la 8,2% la finalul anului 2021 de la 2,1% la începutul aceluiași an. Ascensiunea rapidă a prețurilor de consum din anul 2021 a fost cauzată într-o mare măsură de creșterea prețurilor la energie electrică și gaze (evoluție amplificată în cazul României de liberalizarea pieței energiei electrice pentru consumatorii casnici la întâi ianuarie 2021) și a prețurilor combustibililor, evoluție determinată de ascensiunea cotațiilor internaționale ale petrolului. Ultimele luni au adus și o intensificare a presiunilor inflaționiste de bază. La nivelul întregului an, ritmul de creștere al inflației Core 2 ajustat a fost mai lent comparativ cu rata inflației de masă (măsurată prin Indicele Prețurilor de Consum), aceasta situându-se la 4,6% la finalul anului 2021, față de 3,3% la finalul anului 2020.

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



Sursa: Bloomberg

Conduita politicii monetare dusă de Banca Națională a României (BNR) a variat pe parcursul anului 2021. Astfel, în prima ședință de politică monetară din 2021, BNR a redus rata dobânzii de referință la 1,25% de la 1,5%, continuând ciclul de relaxare a politicii monetare început în anul 2020. Pe de altă parte, ultimul trimestrul din 2021 a adus creșteri ale ratelor de politică monetară, BNR majorând de două ori rata dobânzii de referință până la un nivel de 1,75%. Schimbarea de comportament a fost determinată de creșterea ratei inflației și perspectivele de menținere a acesteia la un nivel ridicat o perioadă mai lungă de timp, dar și de conduita altor bănci centrale. Pe de o parte, unele dintre băncile centrale din regiunea Europei Centrale și de Est (Cehia și Ungaria) începuseră să majoreze destul de agresiv ratele de politică monetară. Pe de altă parte, și din partea băncilor centrale din țări dezvoltate (Banca Centrală Europeană și Fed) venea același semnal, respectiv că stimulul monetar urmează să fie redus gradual.

Performanța titlurilor de stat românești, atât denumite în monedă locală cât și în valută, pe parcursul întregului an 2021 a fost slabă, respectiv au fost înregistrate scăderi ale prețurilor acestora și creșteri de randamente. Creșterea randamentelor titlurilor de stat germane și americane, considerate referință în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix, dar și episoadele cu volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale au antrenat vânzări de titluri de stat românești, în special Eurobonduri românești (obligațiunile de stat emise de piețele internaționale denumite în EUR sau USD), însă și titluri de stat denumite în monedă locală.

Creșterea semnificativă a inflației în anul 2021, perspectivele menținerii acesteia la un nivel ridicat și în perioada următoare precum și așteptările că BNR va majora rata dobânzii de politică monetară (ceea ce a început să se materializeze în trimestrul IV) au determinat creșterea randamentelor obligațiunilor de stat denumite în RON emise de Ministerul Finanțelor Publice. Tendințe similare au fost consemnate și în cazul titlurilor de stat denumite în monede locale emise de alte țări din regiunea Europei Centrale și de Est. Un impact negativ asupra evoluției titlurilor de stat românești a avut și incertitudinea de pe scena politică datorată destrămării alianței PNL-USR-UDMR în luna septembrie. Această stare de incertitudine s-a menținut până la instituirea unui nou Guvern susținut de o noua alianță parlamentară PSD-PNL-UDMR la finalul lunii noiembrie, alimentând vânzări de titluri de stat românești. În anul 2021, Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat 7 mld. EUR de pe piețele financiare internaționale organizând de două ori emisiuni de Eurobonduri denumite în EUR: în luna aprilie a împrumutat 3,5 mld. EUR, în Eurobonduri cu maturitatea în anul 2033 și respectiv în 2041, iar în luna iulie a împrumutat tot 3,5 mld. EUR în Eurobonduri cu maturitatea în 2030 și respectiv în 2042. Noile emisiuni de obligațiuni de stat românești denumite în EUR au înregistrat un interes de cumpărare bun din partea investitorilor, grație dobânzilor atractive pe care le oferă țara noastră. Pe de altă parte, Eurobondurile românești existente în piață au avut de suferit cu prilejul noilor emisiuni întrucât investitorii au vândut o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri.

În anul 2021, moneda națională a fost destul de stabilă comparativ cu euro, deprecierea leului relativ la moneda europeană înregistrată pe parcursul întregului an fiind de 1,9%. Similar anilor anteriori, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o volatilitate redusă comparativ cu alte monede din regiune, dat fiind regimul de curs de schimb practicat de BNR, de flotare controlată.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021
Produsul intern brut (% an-la-an)	2.6	-9.8	-5.4	-1.5	-0.1	15.4	6.9	2.4
Producția industrială (% an-la-an)	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	12.6	-3.5	-1.2
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	7.4	5.9	7.2
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.5	5.6	5.2	5.2	5.9	5.2	5.2	5.4
Deficit bugetar (nivel cumulativ de la începutul anului, % din PIB)	-1.7	-4.3	-6.4	-9.6	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	3.9	6.3	8.2
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09	3.02	4.34
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50	1.77	3.01

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

După un an 2020 în care Bursa de la București a recuperat aproape integral pierderile înregistrate pe fondul crizei Covid19 și a terminat anul cu o pierdere minimă pentru indicele BET (-1,7%), debutul de an 2021 a găsit piața locală bine poziționată pentru noile preferințe ale investitorilor. În indicii locali sunt cu precădere emitenți din sectoare ciclice și cu dividende semnificative, astfel că, încă din ianuarie 2021 indicele BET a depășit maximum din februarie 2020 de 10.200 de puncte, iar în martie a depășit maximum istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2007.

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții pozitive până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de 21% comparativ cu finalul anului 2020, iar indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend BET-XT-TR a terminat primul semestru cu un avans de +24,2%.

Semestrul I din 2021 a fost și sezonul în care emitenții locali au anunțat distribuirea dividendelor aferente rezultatelor financiare din anul 2020, care și în acest an au reprezentat un important stimulent pentru investitorii locali. Printre cele mai importante randamente care au fost oferite de emitenți, se remarcă Teraplast (TRP dividend special ca urmare a vânzării diviziei TeraSteel, cu randament de 22% la data anunțului), OMV Petrom (SNP randamentul dividendului de 7,5%), Nuclearelectrica (SNN randamentul dividendului +6,5%). Randamente ale dividendelor între 4% și 7% au mai distribuit emitenții: Conpet, Romgaz, Electrica, Purcari Wineries, Fondul Proprietatea și Bursa de Valori București.

Contextul de piață s-a schimbat în a doua parte a anului datorită datelor de inflație care a fost peste așteptări, alimentată de primele semne ale unei crize energetice care se manifesta cu precădere în Europa, dar și de apariția unei noi variante Covid19 (Omicron) cu transmisibilitate crescută, care avea să perturbe și mai mult lanțurile de aprovizionare globale. De asemenea, retorica Fed s-a modificat începând cu luna iulie când a menționat că s-au făcut progrese înspre atingerea țintelor de inflație și șomaj, fiind tot mai pesimistă (*engl. hawkish*) în ultimele luni ale anului, culminând cu anunțul din noiembrie al sistării programului de relaxare cantitativă în doar câteva luni.

În acest context, atenția investitorilor a fost îndreptată către acțiunile din sectorul bancar și energie, bine reprezentate și pe piața locală, care a recuperat primele deprecieri din septembrie și noiembrie, terminând anul cu tradiționalul raliu de Crăciun (*engl. „Santa Rally”*). Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend BET-XT-TR a terminat anul cu un avans de +37,1%.

S-au remarcat cu evoluții peste nivelul pieței emitenții Nuclearelectrica, Teraplast, Impact și SIF Muntenia care au continuat să fie în atenția investitorilor cu precădere pentru creșterile importante ale prețurilor de valorificare a energiei electrice pentru Nuclearelectrica sau pentru dividendul special cu randament de peste 20% la Teraplast. De asemenea, randamente importante susținute

și de rezultatele operaționale peste așteptari au mai înregistrat emitenții Medlife, Purcari Wineries, Romgaz sau Petrom.

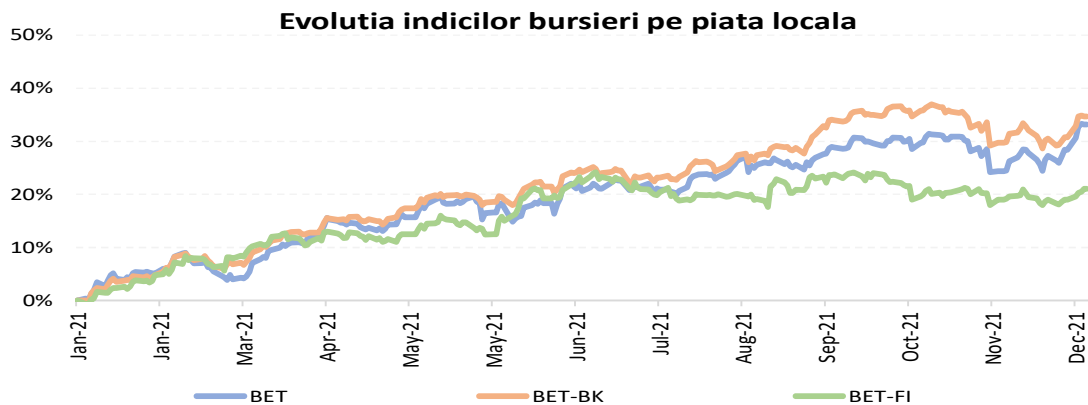
Rezultate operaționale sub așteptările din piață au înregistrat cu precădere companiile de stat Electrica, Transgaz și Transelectrica care au terminat anul cu randamente negative pe fondul creșterii costurilor de achiziționare a energiei electrice necesare. În plus, dividendele distribuite în acest an de acești emitenți unde statul este acționar majoritar au fost sensibil mai mici comparativ cu anii trecuți.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2021 au fost mai mici cu 10% comparativ cu 2020, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 9.8 mn EUR. Volatilitatea ridicată din martie-aprilie 2020 a făcut să fie consemnate în acea perioadă volume zilnice medii de tranzacționare mult mai mari, de până 15,5 mn EUR.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2021 a fost de 46,29 miliarde EUR, în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2020 când era de 31,67 miliarde EUR.

Anul 2021 a consemnat multe listări de mici dimensiuni pe piața AERO, dar și 3 listări pe segmentul principal al Bursei de Valori București: Transport Trade Services România s-a listat cu simbolul TTS, One United Properties cu simbolul ONE și Aquila Prod Com cu simbolul AQ.

În 2021 FTSE Russel a anunțat includerea în indicii sai a acțiunilor Petrom, Transport Trade Services și One United Properties, precum și includerea într-o categorie superioară de indici pentru Teraplast.



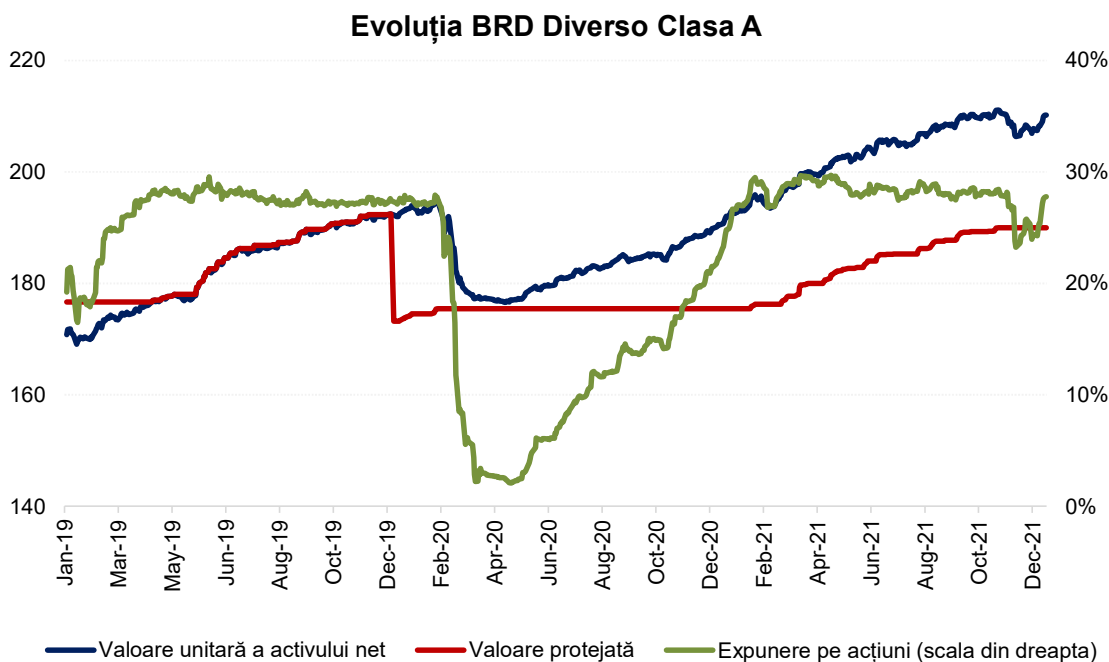
Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

Pe parcursul anului 2021, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu 10,4%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denumită în EUR, s-a apreciat cu 8,6%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație

relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2021 de 210,2100 RON, iar a clasei în EUR de 29,2427 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 100,2%, iar a clasei în EUR cu 17,0%,

Pe anulul 2021, activul total al Fondului a crescut cu 106,1 milioane RON, respectiv cu 45,1%, ajungând la valoarea de 341,1 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2021 se prezintă astfel: 27,8% acțiuni, 46,6% obligațiuni de stat și municipale, 11,3% obligațiuni corporative, 4,4% fonduri de investiții, 12,2% depozite bancare, -5,4% contracte repo și 3,1% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.01.2021 (190,6966 RON), iar nivelul maxim la data de 08.11.2021 (211,0902 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 26,9566 EUR atins pe data de 05.01.2021 și nivelul maxim de 29,3604 EUR înregistrat în data de 08.11.2021.

La data de 31.12.2021, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3150, din care 3077 persoane fizice și 73 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 792 investitori, din care persoane fizice 780 și persoane juridice 12.

4. Politica de investiții

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

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost în creștere pe parcursul anului 2021 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2021 la un nivel de 21,4% din activul total și a crescut până la un nivel de 27,8% la finalul lunii decembrie 2021.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 27,8% înregistrat la finalul anului, 23,3% reprezentau acțiuni românești, 2,5% acțiuni străine (companii din Europa, cum ar fi Erste Bank Group, Vienna Insurance Group, CTP N.V., PKO Bank, Richter Gedeon sau Komerčni Banka) și 1,9% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului au fost Banca Transilvania, OMV Petrom, Fondul Proprietatea, BRD-GSG și Romgaz, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile bancare au fost favorizate de perspectiva creșterilor de dobânzi, iar producătorii de energie, OMV Petrom și Romgaz au beneficiat de creșterile semnificative de cotații la petrol și gaze. Fondul a avut o expunere de 0,2% pe BRD Acțiuni clasa în RON și 1,2 % BRD Acțiuni clasa în EUR, administrate de BRD Asset Management, pentru a beneficia de pe urma randamentelor acestora, fiind dedus comisionul de administrare pentru a evita dubla comisionare a investițiilor Fondului.

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

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2021 (%)	Pondere în activul total în dec. 2020 (%)
Banca Transilvania	3.74	1.98
OMV Petrom	3.60	2.02
Fondul Proprietatea	2.96	2.16
BRD Groupe Societe Generale	2.59	1.63
Romgaz	2.29	1.29
Nuclearelectrica	1.55	1.66
Erste Bank AG	1.26	0.78
FDI BRD Acțiuni clasa E	1.18	1.25
Medlife	1.07	1.34

Digi Communication 1.07 1.47

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul anului 2021, de la un nivel de 41,2% la finalul lunii decembrie 2020 la 46,39% la finalul lunii decembrie 2021. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR și USD), care reprezentau la finalul lunii decembrie 2021 31,90% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora reducându-se ușor anul trecut față de finalul anului 2020 (33,9% în decembrie 2020). Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 14,5% din total activ la finalul anului 2021, în creștere față de nivelul consemnat la finalul anului 2020 (7,2%). Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2021 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale până la un nivel de 0,2% la finalul lunii decembrie 2021, de la 0,5 % la finalul anului 2020. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul anului 2021, terminând perioada cu o pondere de 11,3% față de 14,7% la sfârșitul lui 2020. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

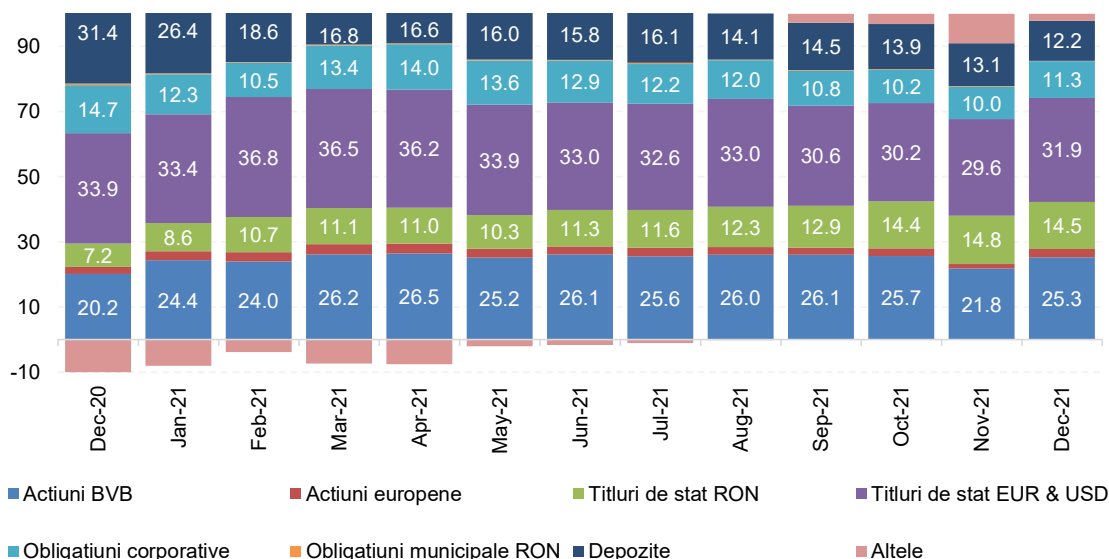
Emitent	Pondere în activul total dec. 2021 (%)*	Pondere în activul total dec. 2020 (%)*
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1.58	2.36
Banca Comercială Română	1.33	1.49
International Investment Bank	1.18	2.13
Ing Bank NV	1.17	0
SPIRE	1.09	3.91
Goldman Sachs Group Inc	0.83	0
Alpha Bank România	0.8	0.83
Black Sea Trade and Development Bank	0.78	0.63

Bank of America Corp	0.59	0
Unicredit Bank România	0.45	0.65

La sfârșitul anului 2021, BRD Diverso avea o expunere de 2,6 % în BRD Euro Fond, 0,3% în Fondul BRD Simplu și 0,2% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2021 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2021 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	46.4
Alpha Bank	Depozite bancare+Obligațiuni corporative	7.8
Banca Transilvania	Acțiuni	3.7

OMV Petrom	Acțiuni	3.6
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	3.6
Fondul Proprietatea	Acțiuni	3.0
BRD	Acțiuni	2.6
Romgaz	Acțiuni	2.3
EximBank România	Depozite bancare	1.5
Nuclearelectrica	Actiuni	1.5

5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în governanța corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. BRD Asset Management S.A.I. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

BRD Asset Management S.A.I. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de vot prin intermediul căreia sunt prezentate principiile generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de governanță corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii

potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2021**

Conform prevederilor interne, Direcția Investiții este responsabilă de exercitarea drepturilor de vot în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate.

În cursul anului 2020, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;
- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernanta corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernantei corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2021 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0.5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

➤ **Comportamentul de vot în Adunările Generale ale Acționarilor (AGA) pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate**

- Pe parcursul anului 2021, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 30 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 8 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
 - La sfârșitul anului 2021 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 29.30% din portofoliul FDI BRD Diverso.
 - În anul 2021, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
 - - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
 - - modificarea actelor fondatoare;
 - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
 - Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile (87% dintr-un total de 233 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 11% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau modificări ale actelor constitutive pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor. De asemenea, pentru 2% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori.
 - Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Diverso a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG)..
- **Gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

În anul 2021, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2021, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

➤ **Informații privind riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile la care este supus Fondul, structura portofoliului, volumul de tranzacționare**

și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Principalele categorii de riscuri la care este expus FDI BRD DIVERSO sunt:

Riscul de piață: riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active;

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriiilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

Riscul de credit: riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură.

Riscul de lichiditate: riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată.

Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Diverso la data de 31.12.2021 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2021 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Indicator	Rate de rotatie		Valoare tranzactionata (RON)	
	BRD Actiuni	BRD Diverso	BRD Actiuni	BRD Diverso
Cumparare	99.6%	67.0%	306,517,385	188,174,321
Vanzare	40.2%	33.9%	129,706,114	95,765,402
Total	139.8%	100.9%	436,223,499	283,939,723

Nota: Ratele de rotatie sunt calculate ca sume ale ponderilor in activele totale din data tranzactiei ale valorii tranzactiilor cu actiuni, obligatiuni, certificate de trezorerie si titluri de participare.

Ratele de rotație globale (cumpărari+ vânzări) au fost in fiecare trimestru sub 50%.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare**

Pentru implementarea politicii de investiții, Direcția Investiții analizează oportunitățile de investiții în vederea alocării activelor către cele mai atractive alternative. Ca regulă generală, analiza oportunităților de investiții trebuie să fie obiectivă, riguroasă și documentată și să comensureze riscurile cu randamentele așteptate. Analiza va avea în vedere și compatibilitatea dintre investiția potențială și strategia investițională a fondului respectiv.

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile, inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

Direcția Investiții poate să efectueze propriile analize, cu orizont pe termen mediu și lung, ținând cont de rapoarte financiare, date economice / statistice, întâlniri cu companiile, presa de specialitate, furnizorii de informații financiare (ex. Bloomberg), media, etc.

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

6. 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 ratei dobânzii, riscul de preț și riscul valutar), 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 controlul 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, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

La data întocmirii prezentului raport, deși aparent într-o fază finală, este în continuare în desfășurare la nivel global pandemia epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Unele dintre aceste măsuri s-au menținut și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. În ultimele săptămâni s-a materializat puternic și riscul geopolitic, cu un impact puternic asupra piețelor financiare. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent toate riscurile menționate anterior și a reușit să minimizeze impactul acestora, cu perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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;
- Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(20.319)	(27.123)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(1.291.718)	594.608
Total	<u>(1.312.037)</u>	<u>567.485</u>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 sintetizate în activ net în suma de 339.212.991 lei (2020: 235.159.534 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, profit în sumă de 24.361.596 lei (2020: pierdere 3.380.330 lei).

Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

REMUNERAȚII

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare, fiind armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului său, pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2021 este de 18,73 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației în contextul solicitării de investiții pe bursele din Marea Britanie. În acest context, au fost operate și alte modificări:

- Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;

- Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;

- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;

- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market;

- Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;

- Actualizarea prevederilor de la capitolul "Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului" din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
- Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
- Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
- Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
- Eliminarea mențiunii "Ziarul Financiar" de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului "Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond" din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

2. Modificarea documentelor de emisiune ale fondurilor administrate în vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, precum și a altor modificări după cum urmează:

- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la faptul că la evaluarea performanței individuale a personalului relevant este avută în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă.
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții.
- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - "Factorii de risc derivând din politica de investiții", ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate.

- Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare.

- Introducerea unui nou punct 3.11. - "Informații privind durabilitatea" în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

3. Includerea următoarei prevederi "Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului" în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2021 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
- Modificarea prevederilor Regulamentului Intern al S.A.I., a normelor privind organizarea și disciplina muncii și a Codului Deontologic al BRD Asset Management SAI;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru exercitarea dreptului de vot, privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrare, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind auditul intern, privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind gestionarea incidentelor de conformitate, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal;

- Prolungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru cei doi membri ai Consiliului de Administrație ai BRD Asset Management S.A.I, Domnul Marius STOICA și Domnul Iancu GUDA;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;

- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță;

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remunerația variabilă ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic. Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

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

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

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței structurii în care se desfășoară activitatea angajatului și a performanței individuale. Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

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

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

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

În cursul anului 2021, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare, în contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale asupra unui număr de persoane fizice. Având în vedere tensiunile geopolitice, începând din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității pe piețele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile și lanțul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei și ar putea duce la creșteri suplimentare ale prețurilor la energie, mărfuri și alimente.

Fondul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

Fondul consideră aceste evenimente ca fiind neajustate, care au loc după încheierea perioadei curente de raportare, al căror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere.

În prezent, Administratorul analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

Aprobat,
Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



I	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
	Total active	100.17%	100.00%	-	234,999,320.61	100.17%	100.00%	-	341,094,744.54	106,095,423.93
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	49.52%	49.43%	-	116,159,199.85	58.39%	58.29%	-	198,831,725.56	82,672,525.71
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:	22.83%	22.79%	-	53,551,437.85	35.73%	35.67%	-	121,661,419.37	68,109,981.52
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	17.84%	17.81%	-	41,860,116.18	23.17%	23.14%	-	78,912,916.65	37,052,800.47
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	3.53%	3.53%	-	8,288,346.23	2.45%	2.45%	-	8,347,984.04	59,637.81
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.49%	0.49%	-	1,153,303.81	0.19%	0.18%	-	630,546.36	(522,757.45)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.96%	0.96%	-	2,249,671.63	9.92%	9.90%	-	33,769,972.32	31,520,300.69
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:	26.69%	26.64%	-	62,607,762.00	22.66%	22.62%	-	77,170,306.19	14,562,544.19
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2.15%	2.14%	-	5,035,455.70	2.52%	2.51%	-	8,566,308.38	3,530,852.68
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	11.17%	11.15%	-	26,201,777.20	7.80%	7.79%	-	26,572,869.12	371,091.92
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.37%	13.35%	-	31,370,529.10	12.14%	12.12%	-	41,339,683.95	9,969,154.85
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.20%	0.20%	-	691,444.74	691,444.74
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	0.63%	0.62%	-	1,466,413.72	3.83%	3.82%	-	13,039,890.99	11,573,477.27
2.1	obligatiuni	0.63%	0.62%	-	1,466,413.72	3.83%	3.82%	-	13,039,890.99	11,573,477.27
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
5	Depozite bancare din care	31.45%	31.39%	-	73,768,632.78	12.23%	12.21%	-	41,647,490.29	(32,121,142.49)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	31.45%	31.39%	-	73,768,632.78	12.23%	12.21%	-	41,647,490.29	(32,121,142.49)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.11%	0.11%	-	252,692.96	0.03%	0.03%	-	86,189.88	(166,503.08)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.11%	0.11%	-	252,692.96	0.03%	0.03%	-	86,189.88	(166,503.08)
7	Conturi curente si numerar	2.06%	2.06%	-	4,834,099.72	2.49%	2.48%	-	8,476,072.50	3,641,972.78
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-9.99%	-9.97%	-	(23,435,694.96)	10.89%	10.87%	-	37,068,765.97	60,504,460.93
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	8.11%	8.10%	-	19,027,260.94	16.28%	16.25%	-	55,435,976.18	36,408,715.24
8.2	contracte de tip repo	-18.10%	-18.07%	-	(42,462,955.90)	-5.39%	-5.38%	-	(18,367,210.21)	24,095,745.69
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	7.84%	7.83%	-	18,395,176.06	6.40%	6.39%	-	21,790,930.47	3,395,754.41
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.87%	0.87%	-	2,036,384.00	0.00%	0.00%	-	-	(2,036,384.00)
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	18.13%	18.10%	-	42,529,356.30	5.33%	5.32%	-	18,139,428.81	(24,389,927.49)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.43%	-0.43%	-	(1,006,939.82)	0.59%	0.59%	-	2,014,250.07	3,021,189.89
10.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	(7,774.51)	0.00%	0.00%	-	(15,752.44)	(7,977.93)
10.2	Sume in curs de decontare	-0.43%	-0.43%	-	(999,672.69)	0.60%	0.60%	-	2,030,002.51	3,029,675.20
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	528.46	0.00%	0.00%	-	-	(528.46)
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	(21.08)	0.00%	0.00%	-	-	21.08

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	407,270.41	0.17%	0.17%	-	569,716.29	162,445.88
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	90,648.06	0.05%	0.05%	-	156,866.70	66,218.64
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.11%	0.11%	-	251,638.77	0.10%	0.10%	-	338,174.73	86,535.96
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,287.60	0.00%	0.00%	-	7,397.74	3,110.14
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	11,902.66	0.00%	0.00%	-	15,948.04	4,045.38
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	473.85	0.00%	0.00%	-	171.11	(302.74)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,325.58	0.00%	0.00%	-	368.34	(957.24)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,818.95	0.00%	0.00%	-	8,442.96	3,624.01
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	13,489.78	0.01%	0.01%	-	18,174.53	4,684.75

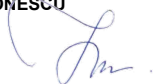
Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
8 Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,912.60	0.00%	0.00%	-	3,383.46	(2,529.14)
8 Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	15,787.29	0.00%	0.00%	-	7,641.85	(8,145.44)
9 Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	31.49	0.00%	0.00%	-	41.56	10.07
9 Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	87.49	0.00%	0.00%	-	89.57	2.08
10 Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,818.54	0.00%	0.00%	-	4,125.13	2,306.59
10 Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,047.76	0.00%	0.00%	-	8,890.63	3,842.87
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	234,592,050.21	100.00%	99.83%	-	340,525,028.26	105,932,978.05

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 31.12.2021**

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	108,345,026.20	46,923,061.79	61,758,696.96	35,493,767.87	46,586,329.24	11,429,293.92
Numar unitati de fond aflate in circulatie	515,413.271903	1,604,605.683430	324,270.993639	1,318,393.859986	191,142.278264	286,211.823444
Valoare unitara a activului net	210.2100	29.2427	190.4539	26.9219	19.7561	2.3208
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3182	0.6818	0.2633	0.7367	0.0549	(0.0549)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Aquila Part Prod Com S	AQ	RO70662EA1R	30-Dec-21	492.500,00	0,1500	5.6000	2.758.000,00	0,2463%	0,8099%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNO	30-Dec-21	4.944.150,00	1,0000	2.5800	12.755.907,00	0,0783%	3,740%
BRD Groupe Societe G	BRD	ROBRDBACNG	30-Dec-21	498.395,00	1,0000	17,7000	8.821.591,50	0,0715%	2,586%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNG	30-Dec-21	7.700,00	3,3000	79,0000	608.300,00	0,0889%	0,178%
Digi Communications N	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	89.007,00	0,0495	41,0000	3.649.287,00	0,0131%	1,070%
Electrica	EL	ROELEACNO	30-Dec-21	93.000,00	10,0000	10,0400	933.720,00	0,0268%	0,274%
EVERGENT INVESTM	EVER	ROSIFBACNO	30-Dec-21	400.000,00	0,1000	1,2250	490.000,00	0,0408%	0,144%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNO	30-Dec-21	4.720.623,00	0,5200	1,9900	9.394.039,77	0,0736%	2,754%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNG	30-Dec-21	153.000,00	0,2500	23,9000	3.656.700,00	0,1152%	1,072%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNG	30-Dec-21	24.630.559,00	0,1000	0,4990	12.290.648,94	0,0435%	3,603%
PURCARI WINERIES S	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	69.786,00	0,0495	14,9000	1.039.811,40	0,1745%	0,305%
Romgaz S A	SGS	ROSNAGACNG	30-Dec-21	199.861,00	1,0000	39,0000	7.794.579,00	0,0519%	2,285%
S.N. Nuclearelectrica S	SNN	ROSNNEACNG	30-Dec-21	112.750,00	10,0000	47,0000	5.299.250,00	0,0374%	1,554%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNO	30-Dec-21	200.000,00	0,1000	1,5650	313.000,00	0,0255%	0,092%
SIF 5 Olenia	SIF5	ROSIFEACNO	30-Dec-21	892.890,00	0,1000	1,6860	1.505.412,54	0,1786%	0,441%
SPHERA FRANCHISE	SFG	ROSFPGACNG	30-Dec-21	60.000,00	15,0000	15,0000	900.000,00	0,1546%	0,264%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNG	30-Dec-21	1.233.250,00	0,1000	0,9840	1.213.518,00	0,0566%	0,356%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNO	30-Dec-21	45.907,00	10,0000	22,5000	1.032.907,50	0,0626%	0,303%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNG	30-Dec-21	12.079,00	10,0000	238,0000	2.850.644,00	0,1026%	0,836%
TRANSPORT TRADE	TTS	ROYCRRK66R	30-Dec-21	72.000,00	1,0000	22,3000	1.605.600,00	0,2400%	0,471%
Total							78,912,916.65		23.135%

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in 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/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%		
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC03	-	3,00	15-Dec-17	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	100,0000	0,79	9,45	-	-	-	74,361,83	0,12%	0,022%
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC03	-	8,00	7-Nov-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	99,0000	0,63	9,45	34,4797	-	-	197,883,77	0,32%	0,058%
Total															272,045,60		0,080%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%		
Banca Comerciala Rom	BCR28	RO1AOREPLM	-	3,00	19-May-21	21-May-21	21-May-22	3,90%	100,0000	53,42	12,020,5467	-	-	-	1,536,061,64	0,15%	0,450%
Banca Comerciala Rom	BCR26	ROEAZVK5DFI	-	5,00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5,35%	100,0000	73,29	1,172,6020	-	-	-	2,505,863,01	0,42%	0,735%
Banca Comerciala Rom	BCR28B	ROPOT4NGML	-	1,00	7-Dec-21	9-Dec-21	9-Dec-22	5,98%	100,0000	81,92	1,884,1100	-	-	-	501,884,11	0,08%	0,147%
International Investment	IIB22	ROXSYSY9K84	-	200,00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3,98%	100,0000	1,11	66,3334	-	-	-	2,013,266,67	0,40%	0,590%
Primaria Municipiului B	PMB25	ROPMBUDBL0	-	10,00	10-Jun-19	4-May-21	4-May-22	5,10%	99,0000	1,44	338,1370	43,3813	-	-	102,815,18	0,02%	0,030%
Primaria Municipiului B	PMB25	ROPMBUDBL0	-	50,00	16-Oct-19	4-May-21	4-May-22	5,10%	103,5963	1,22	338,1370	-143,1405	-	-	527,731,18	0,09%	0,155%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC0	-	150,00	25-Jul-17	15-Jul-21	15-Jan-22	2,70%	100,0000	0,74	125,7534	-	-	-	1,518,863,01	0,82%	0,445%
Total															8,706,484,80		2,553%

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	Cresterile Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	LEI
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-21	100.00	18-Jun-20	26-Apr-21	26-Apr-22	5.85%	106.3697	1.60	399.0822	-	101.9820	10.198.2000	1.059.728.22	0.01%	0.311%
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-21	400.00	14-Jul-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.5440	0.45	109.9658	-	97.4180	4.870.9000	1.992.346.30	0.02%	0.584%
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-21	400.00	4-Aug-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.4724	0.45	109.9658	-	97.4180	4.870.9000	1.992.346.30	0.02%	0.584%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	53.00	12-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	98.7620	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	272.428.49	0.00%	0.080%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	700.00	1-Oct-20	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.6541	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	3.598.112.19	0.03%	1.055%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	400.00	8-Sep-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.4497	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	2.056.064.11	0.02%	0.603%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	15-Oct-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.0852	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	1.028.032.05	0.01%	0.301%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	21-Oct-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.1345	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	1.028.032.05	0.01%	0.301%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	400.00	17-Nov-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.0190	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	2.056.064.11	0.02%	0.603%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-21	100.00	27-Dec-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.0046	0.47	139.2603	-	100.0180	5.000.9000	514.016.03	0.00%	0.151%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-21	150.00	15-Jun-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	102.1330	0.58	108.8699	-	99.8560	4.992.8000	765.250.48	0.01%	0.224%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-21	160.00	15-Jul-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	102.0770	0.58	108.8699	-	99.8560	4.992.8000	816.267.18	0.01%	0.239%
B2507A	RODD24CXK47	31-Dec-21	200.00	23-Feb-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	105.0006	0.50	78.5000	-	96.7790	4.838.9500	983.490.00	0.01%	0.288%
B2208A	ROGRXAE5BEO2	31-Dec-21	40.00	8-Jul-19	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	100.4223	0.55	80.0000	-	99.9785	4.998.9250	203.157.00	0.00%	0.060%
B2208A	ROGRXAE5BEO2	31-Dec-21	100.00	7-Oct-19	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	101.2880	0.55	80.0000	-	99.9785	4.998.9250	507.892.50	0.00%	0.149%
B2208A	ROGRXAE5BEO2	31-Dec-21	100.00	16-Jan-20	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	100.7885	0.55	80.0000	-	99.9785	4.998.9250	507.892.50	0.00%	0.149%
B2208A	ROGRXAE5BEO2	31-Dec-21	74.00	24-Feb-20	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	101.9693	0.55	80.0000	-	99.9785	4.998.9250	375.840.45	0.00%	0.110%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	80.00	13-Jun-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	101.0955	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	409.548.38	0.00%	0.120%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	170.00	4-Jul-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	101.8190	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	870.290.32	0.01%	0.255%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	60.00	5-Aug-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.6240	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	307.161.29	0.00%	0.090%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	40.00	21-Aug-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	103.5840	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	204.774.19	0.00%	0.060%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	50.00	13-Jan-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.3936	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	255.967.74	0.00%	0.075%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	50.00	15-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.0660	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	255.967.74	0.00%	0.075%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	150.00	25-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.8576	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	767.903.22	0.01%	0.225%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	480.00	10-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.6570	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	2.457.290.30	0.02%	0.720%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	200.00	14-Jun-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1560	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	1.023.870.96	0.01%	0.300%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	200.00	10-Aug-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.5052	0.62	122.0548	-	99.9460	4.997.3000	1.023.870.96	0.01%	0.300%
R2312A	RONWZGUDF755	-	2,000.00	17-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.1802	0.01	0.3069	-0.7604	-	-	203.453.17	0.03%	0.060%
R2312A	RONWZGUDF755	-	2,000.00	15-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	103.4959	0.01	0.3069	-1.1564	-	-	205.292.66	0.03%	0.060%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.6612	0.02	0.7022	-0.3989	-	-	2,516.950.08	0.17%	0.738%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.7102	0.02	0.7022	-0.3764	-	-	2,517.751.17	0.17%	0.738%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2,000.00	21-Sep-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	495.8239	0.02	0.7022	-0.0134	-	-	992.920.18	0.07%	0.291%
Total														33,769,972.32		9.900%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
BRD Groupe Societe G	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	17.6695	10,000,000	-176.695.10	0.001%	-0.052%
Digi Communications N	Actiuni	DIGI	NL0012294474	41.0000	3,000,000	-123,000.00	0.000%	-0.036%
Ministerul Finantelor Pu	Titluri de stat	ROVRZSEM43	ROVRZSEM43E4	5,258.0328	200,000	1,051,606.55	0.000%	0.308%
Total						751,911.45		0.221%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	31-Dec-21	8,000.00	0.1600	18.7000	4.9481	740,235.76	0.0020%	0.217%
Erste Group Bank AG	AT00006852011	30-Dec-21	21,000.00	-	41.3500	4.9481	4,296,682.64	0.0049%	1.260%
Vienna Insurance Grou	AT0000908504	30-Dec-21	7,500.00	-	24.9000	4.9481	924,057.68	0.0059%	0.271%
Total							5,960,976.08		1.748%

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in 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	%	%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Dec-21	2,000.00	10,0000	139,4000	1,0768	300,211.84	0.0010%	0.088%
PKN ORLEN SPOLKA	PLPKNO000018	30-Dec-21	4,000.00	1,2500	74,3400	1,0768	320,197.25	0.0009%	0.094%
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	30-Dec-21	15,000.00	1,0000	44,9300	1,0768	725,709.36	0.0012%	0.213%
Total							1,346,118.45		0.395%

3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Dec-21	6,000.00	100,0000	8,725,0000	0.0134	701,018.85	0.0032%	0.206%
Total							701,018.85		0.206%

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Komerční Banka	CZ0008019106	30-Dec-21	3,000.00	100,0000	935,0000	0.1990	558,195.00	0.0016%	0.164%
Total							558,195.00		0.164%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and D	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-Nov-21	13-Feb-22	3.58%	100,0000	49.72	2436.39	-	-	-	1,507,309.17	0.81%	0.442%
CITIGROUP GLOBAL	XS2307412473	-	3.00	22-Jun-21	29-Jun-21	29-Jun-22	2.30%	100,0000	31.94	5813.89	-	-	-	1,517,441.67	1.85%	0.445%
GOLDMAN SACHS GF	XS1970503063	-	25.00	19-Mar-21	26-Mar-21	28-Mar-22	2.20%	100,0000	6.03	1693.70	-	-	-	2,542,342.47	2.94%	0.745%
GOLDMAN SACHS GF	XS1970509268	-	3.00	21-Jul-21	27-Jul-21	27-Jul-22	2.75%	100,0000	7.53	1190.41	-	-	-	303,571.23	0.15%	0.089%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	4,000.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100,0000	0.13	1.94	-	-	-	4,007,750.00	1.18%	1.175%
International Investmen	XS2240977608	-	4.00	29-Sep-20	7-Oct-21	7-Oct-22	3.39%	100,0000	46.48	3997.23	-	-	-	2,015,988.93	0.59%	0.581%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-21	11-Jun-22	3.79%	100,0000	54.56	11129.60	-	-	-	536,129.60	0.04%	0.157%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-Nov-21	4-Feb-22	3.21%	100,0000	0.45	25.86	-	-	-	502,586.00	1.11%	0.147%
STARTS (Ireland) Publ	XS2328391714	-	4.00	29-Mar-21	2-Aug-21	2-Aug-22	2.25%	100,0000	30.82	4684.93	-	-	-	2,018,739.73	4.00%	0.592%
Total														14,951,858.80		4.383%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	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	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	100,0000	0.03	1.24	-	-	-	4.9481	1,981,685.55	0.20%	0.581%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	101,4000	0.01	1.24	-2,5515	-	-	4.9481	751,629.35	0.08%	0.220%
SG Issuer	XS1619623686	-	175.00	20-Jun-17	26-Oct-21	26-Jan-22	1.37%	100,0000	0.04	2.55	-	-	-	4.9481	868,126.98	1.61%	0.255%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100,0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9481	2,524,979.51	2.50%	0.740%
SPIRE	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-21	29-Jan-22	2.42%	100,0000	8.42	538.67	-	-	-	4.9481	1,242,355.74	2.27%	0.364%
SPIRE	XS2138259846	-	4.00	10-Mar-20	28-Oct-21	28-Jan-22	2.55%	100,0000	8.86	575.52	-	-	-	4.9481	2,485,440.92	4.17%	0.729%
Willow No.2 (Ireland) P	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100,0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9481	626,073.84	1.25%	0.184%
Total															10,480,291.89		3.073%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in 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/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and D	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	1.140.718.43	0.05%	0.334%
Total															1,140,718.43		0.334%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Pu	XS1129788524	31-Dec-21	100.00	15-May-19	28-Oct-21	28-Oct-22	2.88%	109.6780	0.08	5.04	-	106.7470	1,067.4700	4.9481	530.689.22	0.01%	0.156%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	183.00	13-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	98.5900	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	992.972.71	0.01%	0.291%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	500.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	2,713.040.16	0.03%	0.795%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	200.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	1,085.216.05	0.01%	0.318%
Ministerul Finantelor Pu	XS1934867547	31-Dec-21	200.00	1-Jul-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.00%	106.3500	0.05	1.32	-	105.0720	1,050.7200	4.9481	1,041.114.93	0.02%	0.305%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857285	31-Dec-21	750.00	4-Aug-20	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	106.6500	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	4,082.259.79	0.06%	1.197%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857285	31-Dec-21	1,000.00	7-Dec-21	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	109.0000	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	5,443.013.02	0.08%	1.598%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857285	31-Dec-21	1,500.00	29-Dec-21	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	107.9500	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	8,164.519.53	0.12%	2.394%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	1,700.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	9,324.096.18	0.09%	2.734%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	600.00	18-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.9000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	3,290.857.48	0.03%	0.965%
Ministerul Finantelor Pu	XS2364199757	31-Dec-21	1,000.00	7-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.75%	99.9500	0.05	8.25	-	93.5935	935.9350	4.9481	4,671.904.88	0.05%	1.370%
Total															41,339,683.94		12.120%

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare Totala	Pondere in activul total al OPC
						USD	LEI	%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FPJ	US34460G1067	31-Dec-21	7,000.00	98.7778	691,444.74	0.203%
Total							691,444.74	0.203%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Bank of America Corp	4.00	11-Mar-21	22-Sep-21	22-Mar-22	1.94%	100.0000	26.95	2,667.5000	-	2,010.670.00	0.001%	0.589%
Ministerul Finantelor Pu	300.00	14-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3358	0.34	23.2877	-	1,331.831.30	0.000%	0.390%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	16-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.6045	0.34	23.2877	-	887.887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	17-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	94.0752	0.34	23.2877	-	443.943.77	0.000%	0.130%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	27-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.2684	0.34	23.2877	-	887.887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	27-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3206	0.34	23.2877	-	443.943.77	0.000%	0.130%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	28-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3033	0.34	23.2877	-	887.887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	8-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	90.3110	0.34	23.2877	-	887.887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	11-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.8273	0.34	23.2877	-	443.943.77	0.000%	0.130%
Ministerul Finantelor Pu	400.00	11-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.6998	0.34	23.2877	-	1,775.775.07	0.000%	0.521%
Ministerul Finantelor Pu	250.00	28-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.1368	0.34	23.2877	-	1,109.859.42	0.000%	0.325%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	22-Nov-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	87.0415	0.34	23.2877	-	443.943.77	0.000%	0.130%
Total										11,555,460.99		3.388%

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
SG Issuer	300.00	20-Dec-21	7-Jan-22	3-Mar-22	-	100.0000	-	-	-	1.484.430.00	0.000%	0.435%
Total										1,484,430.00		0.435%

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare nou emise denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
SG Issuer	Obligatiuni - variabil	XS2347740859	1,000.0000	300.0000	4.9481	-1,484,430.00	0.000%	-0.435%
Total						-1,484,430.00		-0.435%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	255.09	0.000%
BRD Groupe Societe G	-	-
Citibank Romania	194,350.25	0.057%
CREDIT EUROPE BAN	-	-
ING BANK NV AMSTE	40,119.62	0.012%
Total	234,724.96	0.069%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2,784.32	4.9481	13,777.09	0.004%
BRD Groupe Societe G	682,522.18	4.9481	3,377,188.00	0.990%
Citibank Romania	4,128.71	4.9481	20,429.27	0.006%
CREDIT EUROPE BAN	438.70	4.9481	2,170.73	0.001%
EXIMBANK of Romania	1,998.73	4.9481	9,889.92	0.003%
FIRST BANK	542.38	4.9481	2,683.80	0.001%
ING BANK NV AMSTE	-	4.9481	-	-
Total			3,426,138.81	1.004%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in 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 G	27,837,552.78	0.0134	372,772.67	0.109%
Total			372,772.67	0.109%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe G	875,953.49	4.3707	3,828,529.92	1.122%
Total			3,828,529.92	1.122%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR PLN/RON LEI		
	PLN		LEI	%
BRD Groupe Societe G	66,206.97	1.0768	71,291.67	0.021%
Total			71,291.67	0.021%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR CZK/RON LEI		
	CZK		LEI	%
BRD Groupe Societe G	2,647,547.90	0.1990	526,862.03	0.154%
Total			526,862.03	0.154%

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

1. Depozite bancare denuminate in 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	%	
BRD Groupe Societe G	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	557,088.11	20.89	20.89	557,109.00	0.163%
Total							557,109.00	0.163%

2. Depozite bancare denuminate in 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 OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Dec-21	27-Jan-22	-	1300000.00	-	-	4.9481	6,432,530.00	1.886%
Alpha Bank	15-Dec-21	17-Jan-22	-	2000000.00	-	-	4.9481	9,896,200.00	2.901%
Alpha Bank	15-Dec-21	17-Jan-22	-	1500000.00	-	-	4.9481	7,422,150.00	2.176%
CREDIT EUROPE BAN	2-Dec-21	3-Jan-22	0.10%	1504000.00	4.12	123.62	4.9481	7,442,554.08	2.182%
CREDIT EUROPE BAN	22-Dec-21	25-Jan-22	0.10%	1000000.00	2.74	27.40	4.9481	4,949,235.58	1.451%
EXIMBANK of Romania	4-Oct-21	4-Jan-22	0.05%	1000000.00	1.39	123.61	4.9481	4,948,711.83	1.451%
Total								41,090,381.29	12.047%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor 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
						EUR/LEI/USD		EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI
BRD Groupe Societe G	299,200.00	Vanzare	23-Dec-21	28-Mar-22	5.0004	4.9481	4.9967	0.0037	1,097.72	0.000%
BRD Groupe Societe G	280,381.33	Vanzare	27-Dec-21	31-Jan-22	4.9511	4.9481	4.9507	0.0004	122.55	0.000%
BRD Groupe Societe G	59,200.00	Vanzare	7-Dec-21	9-Mar-22	4.9997	4.9481	4.9860	0.0136	805.72	0.000%
BRD Groupe Societe G	278,000.00	Vanzare	16-Dec-21	21-Mar-22	4.4114	4.3707	4.4027	0.0086	2,400.11	0.001%
BRD Groupe Societe G	503,000.00	Vanzare	27-Oct-21	31-Jan-22	4.9943	4.9481	4.9613	0.0329	16,561.93	0.005%
Total									20,988.03	0.006%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe G	250,000.00	16-Dec-21	20-Jan-22	31-Dec-21	0.0093	973.48	0.000%
BRD Groupe Societe G	210,000.00	29-Dec-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	104.72	0.000%
BRD Groupe Societe G	1,000,000.00	27-Oct-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	30,518.99	0.009%
BRD Groupe Societe G	250,000.00	19-Oct-21	21-Jan-22	31-Dec-21	0.0099	9,334.55	0.003%
Citibank Europe PLC D	4,000,000.00	16-Dec-21	21-Mar-22	31-Dec-21	0.0467	11,902.94	0.003%
Citibank Europe PLC D	400,000.00	27-Oct-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	12,367.17	0.004%
Total						65,201.85	0.019%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Cresterile zilnica	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda cumulata	Valoare totala RON		Pondere in total instrumente emisioane	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR		EUR	LEI		
XS2178857954 REPO	REPO	1.900.00	12-Nov-21	10-Jan-22	1.134.9254	0.10	-	-	0.90	-10.661.379.38	0.10%	-3.126%	
XS1420357318 REPO	REPO	505.00	2-Dec-21	3-Jan-22	1.092.7940	0.09	-	-	0.55	-2.729.297.89	0.03%	-0.800%	
ROE3GCPAFCP6 REPO	REPO	110.00	31-Dec-21	3-Feb-22	5.075.4487	-	-	-	-	-2.762.521.06	0.03%	-0.810%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	95.00	6-Nov-19	13-Dec-22	103.1355	0.68	-	-	2.60	2.385.839.03	0.02%	0.699%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	100.00	11-Nov-19	13-Dec-22	103.2491	0.68	-	-	2.60	2.511.409.49	0.02%	0.736%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	100.00	27-Nov-19	13-Dec-22	102.8870	0.68	-	-	2.60	2.511.409.49	0.02%	0.736%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	400.00	27-Nov-19	13-Dec-22	102.7568	0.68	-	-	2.60	10.045.638.06	0.09%	2.945%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	23-Dec-19	13-Dec-22	102.7327	0.68	-	-	2.60	5.022.819.03	0.05%	1.473%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	60.00	8-Jan-20	13-Dec-22	102.6866	0.68	-	-	2.60	1.506.945.68	0.01%	0.442%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	14-Feb-20	13-Dec-22	102.9130	0.68	-	-	2.60	5.022.819.03	0.05%	1.473%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	25-Feb-20	13-Dec-22	102.8463	0.68	-	-	2.60	5.022.819.03	0.05%	1.473%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	10-Feb-21	13-Dec-22	102.5595	0.68	-	-	2.60	5.022.819.03	0.05%	1.473%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	100.00	26-Aug-21	13-Dec-22	102.3765	0.68	-	-	2.60	2.511.409.49	0.02%	0.736%	
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	60.00	27-Oct-20	28-Nov-22	100.1303	0.31	-	-	2.10	1.490.618.84	0.02%	0.437%	
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	60.00	16-Feb-21	28-Nov-22	100.8525	0.31	-	-	2.10	1.490.618.84	0.02%	0.437%	
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	50.00	23-Feb-21	28-Nov-22	100.9127	0.30	-	-	2.10	1.242.182.36	0.02%	0.364%	
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	100.00	10-Dec-21	28-Nov-22	100.4783	0.30	-	-	2.10	2.484.364.76	0.03%	0.728%	
Total										32,118,413.83		9.416%	

3. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Cresterile zilnica	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda cumulata	Valoare totala RON		Pondere in total instrumente emisioane	Pondere in activul total al OPCVM
							LEI	LEI		LEI	LEI		
RO1722DBN045 REPO	REPO	240.00	16-Dec-21	20-Jan-22	5.134.0141	-0.38	-	-	-4.55	-1.233.255.90	0.01%	-0.362%	
RO0TLVC1MCW4 REPO	REPO	200.00	29-Dec-21	31-Jan-22	4.903.4462	-0.33	-	-	-0.33	-980.755.98	0.01%	-0.288%	
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	20.00	3-Feb-21	26-Jan-22	110.7068	0.57	-	-	193.29	100.161.25	0.00%	0.029%	
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	80.00	10-Jun-21	26-Jan-22	106.8252	0.57	-	-	193.29	400.645.01	0.00%	0.117%	
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	150.00	11-Aug-21	26-Jan-22	103.8553	0.57	-	-	193.29	751.209.40	0.01%	0.220%	
ROD9TE7MEES0	Titluri de stat	200.00	20-Feb-20	25-Sep-22	103.4033	0.60	-	-	59.07	1.012.293.70	0.01%	0.297%	
ROD9TE7MEES0	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-22	106.0796	0.60	-	-	59.07	506.146.85	0.00%	0.148%	
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	200.00	15-Feb-21	24-Jun-22	104.6986	0.45	-	-	85.03	956.906.85	0.01%	0.281%	
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-22	102.3812	0.45	-	-	85.03	717.680.14	0.01%	0.210%	
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-22	100.0188	0.45	-	-	85.03	956.906.85	0.01%	0.281%	
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	100.00	21-Jan-21	25-Oct-22	104.9871	0.55	-	-	37.26	500.713.53	0.00%	0.147%	
ROJEC97WMUQ4	Obligatiuni - fix	200.00	26-Feb-21	25-Oct-22	104.2455	0.55	-	-	37.26	1.001.427.05	0.01%	0.294%	
ROKRT7PD3BY2	T-BILL	201.00	5-Aug-21	26-Jan-22	99.1076	0.26	38.0582	-	-	1.003.681.09	0.17%	0.294%	
ROXQ4R7TQCF6	T-BILL	404.00	7-Jun-21	10-Jan-22	98.9862	0.24	48.5681	-	-	2.019.142.75	0.60%	0.592%	
Total										7,172,902.59		2.261%	

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

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	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisioane	Pondere in activul total al OPCVM
										LEI	LEI						
Ministerul Finantelor Pu	RO0TLVC1MCW4	31-Dec-21	200.00	6-May-21	25-Nov-21	25-Nov-22	3.70%	104.4223	0.51	-	-	18.75	97.8270	4.891.3500	982.020.68	0.01%	0.288%
Ministerul Finantelor Pu	RO1722DBN045	31-Dec-21	220.00	11-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	98.7989	0.47	-	-	139.26	100.0180	5.000.9000	1.130.835.26	0.01%	0.332%
Ministerul Finantelor Pu	RO1722DBN045	31-Dec-21	20.00	12-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	98.7620	0.47	-	-	139.26	100.0180	5.000.9000	102.803.21	0.00%	0.030%
Total															2,215,659.15		0.650%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

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	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisioane	Pondere in activul total al OPCVM
										EUR	EUR						
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	88.00	7-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	98.4000	0.08	-	-	17.33	107.9270	1.079.2700	477.495.06	0.00%	0.140%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	250.00	8-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	99.3100	0.08	-	-	17.33	107.9270	1.079.2700	1.356.520.08	0.01%	0.398%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	167.00	13-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	98.5900	0.08	-	-	17.33	107.9270	1.079.2700	906.155.42	0.01%	0.266%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	250.00	2-Feb-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3750	0.10	-	-	21.84	108.6615	1.086.6150	1.371.190.60	0.01%	0.402%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	29-Mar-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.2000	0.10	-	-	21.84	108.6615	1.086.6150	2.742.381.21	0.03%	0.804%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	750.00	10-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.7500	0.10	-	-	21.84	108.6615	1.086.6150	4.113.571.86	0.04%	1.206%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	400.00	18-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.9000	0.10	-	-	21.84	108.6615	1.086.6150	2.193.904.98	0.02%	0.643%
Total															13,161,219.22		3.859%

9.2 Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite in valuta EUR

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unuia emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR		LEI	%	%
BRD Groupe Societe G	REPO	ROE3GCPAFC	-	-5,075.4487	110.0000	2,762,521.06	0.001%	0.810%
Total						2,762,521.06		0.810%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	10,000.00	102.576900	-	1,025,769.00	0.50%	0.301%
FDI BRD Obligatiuni	-	3,318.46	189.413800	-	628,562.18	0.55%	0.184%
FDI BRD ACTIUNI A	-	2,300.00	315.768900	-	726,267.30	0.17%	0.213%
OTP AvantisRO L	-	109,815.29	17.317200	-	1,901,693.35	2.26%	0.558%
Total					4,282,291.83		1.255%

2. Titluri de participare denumite in valuta

1. Titluri de participare denumite in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD Euro Fond D	ROFDIN0001D9	-	12,609.54	141.753900	-	8,844,491.39	0.57%	2.593%
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN0002I6	-	18,373.11	44.112900	-	4,010,391.66	0.94%	1.176%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-21	34,565.00	-	27,2100	4,653,755.59	0.32%	1.364%
Total						17,508,638.64		5.133%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I SA

Luiza-Maria IONESCU
Expert Control Intern



**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD DIVERSO la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2021		
- 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 2,214,011.88	-0.65%
	- EUR 2,706,226.08	-3.93%
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. BRD Groupe Societe Generale	- RON 2,214,011.88	-0.65%
	- EUR 2,706,226.08	-3.93%
2. J.P. Morgan Structured Products B.V.		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD DIVERSO la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

3. Raiffeisen Bank		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	RON 1,233,638.47	0.36%
intre trei luni si un an		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD DIVERSO la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

peste un an	RON 982,020.68	0.29%
	EUR 2,659,853.12	3.86%
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	RON 2,215,659.15	0.65%
eur	EUR 2,659,853.12	3.86%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	- RON 2,214,011.88	-0.65%
	- EUR 2,706,226.08	-3.93%

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD DIVERSO la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- 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%

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD DIVERSO la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 1,993.23	0.0029%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	- RON 1,159.26	0.000%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	Nota	2021 RON	2020 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	45.154.532	65.065.553
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	3.814.128	489
Depozite plasate la banci	8.2	4.948.712	13.510.057
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	287.923.291	158.017.397
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	5,6,7	18.109.132	42.447.975
Total active		359.949.795	279.041.471
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	1.784.665	1.001.455
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	531.534	365.462
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	-	4.281
Alte datorii si cheltuieli estimate		53.395	47.783
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	18.367.210	42.462.956
Total datorii		20.736.804	43.881.937
Capital propriu			
Capital social		242.999.207	188.601.073
Prime de capital		50.556.910	25.263.183
Rezultatul reportat		45.656.874	21.295.278
Total capital propriu	10	339.212.991	235.159.534
Total datorii si capital propriu		359.949.795	279.041.471

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	Nota	2021 RON	2020 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		22.197.274	(4.336.628)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	3.953.053	3.083.203
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	147.411	255.815
Venituri din dividende	12	3.586.610	901.144
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	625.633	1.068.626
		30.509.981	972.160
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	116.742	35.566
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	5.388.996	3.987.302
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		180.017	235.773
Alte cheltuieli generale		283.300	48.792
Impozite retinute la sursa	15	179.330	45.057
		6.148.385	4.352.490
Profit/(pierdere) exercițiului		24.361.596	(3.380.330)

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2022 și amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4,667,808	23	4,181,635	23	739,389	20
<i>Remunerații fixe</i>	3,628,450	23	3,628,450	23	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,039,358	19	553,185	16	739,389	20
- numerar	584,850	19	314,657	16	479,753	19
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	454,508	12	238,528	10	259,636	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3,949,213	15	3,815,738	14	609,047	13
A. Membri CA/CS, din care	93,270	3	93,270	3	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	93,270	1	93,270	1	-	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,236,928	2	1,073,558	2	219,428	2
<i>Remunerații fixe</i>	867,093	2	867,093	2	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	369,835	2	206,465	2	219,428	2
- numerar	184,917	2	94,904	2	121,674	2
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	184,917	2	111,561	2	97,754	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit	562,107	4	618,787	4	80,338	4
<i>Remunerații fixe</i>	481,325	4	550,056	4		4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	80,782	2	68,731	3	80,338	3
- numerar	40,391	2	41,283	3	38,096	3
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	40,391	2	27,448	3	42,242	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Management și Produs****	2,056,909	8	2,030,123	7	309,281	8
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	458,400	8	215,807	7	309,281	8
- numerar	229,200	8	116,288	7	189,641	8
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	229,200	8	99,519	7	119,640	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-