

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD DIVERSO

2022



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 2022 a adus modificări importante în mediul geopolitic și economic: războiul din Ucraina a crescut semnificativ nivelul de incertitudine privind evoluția economică, în timp ce inflația în creștere a devenit principala sursă de îngrijorare la nivel global. Băncile centrale au scumpit prețul banilor prin majorarea dobânzilor de politică monetară și valoarea titlurilor de stat a înregistrat scăderi importante datorită randamentului mai mare cerut de investitori pentru a compensa efectul inflației.

Deși neplăcute, astfel de fluctuații de moment sunt normale și de așteptat, iar diversificarea între diferite clase de active devine cu atât mai importantă pentru a reuși să ne protejăm și chiar să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.

Similar cu alte momente de volatilitate din trecut, precum cele din perioada recesiunii sau pandemiei, suntem încrezători că pe termen lung economia va continua să inoveze, să crească și să ofere oportunități bune de investiții.

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	12
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.....	21
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	22
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune.....	23
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă	24
10. Politica de remunerare.....	25
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	29
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022	30
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022.....	34
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	40
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	44
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	45
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	46

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2022.

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 telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- 3) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

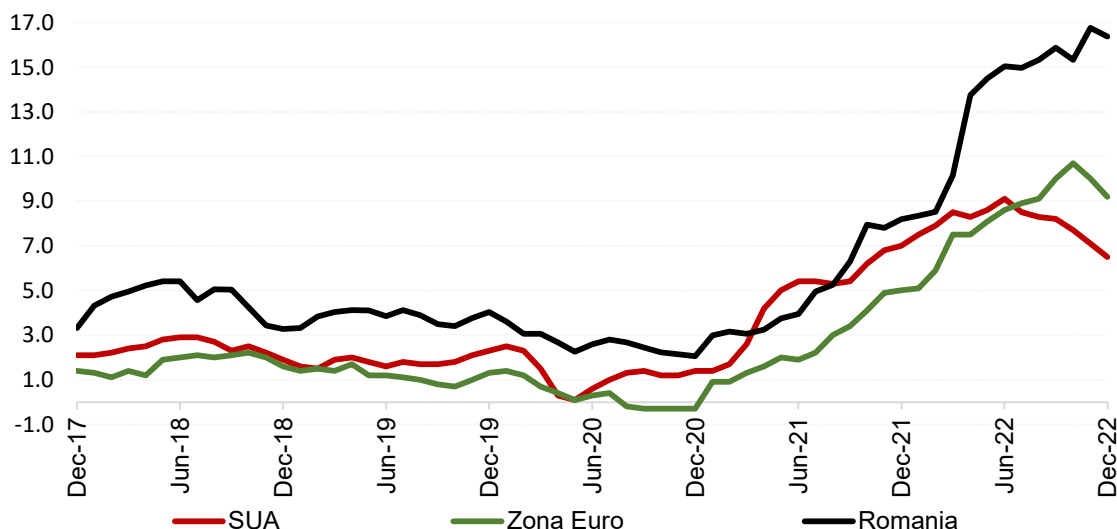
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022

Anul 2022 a debutat cu perspective destul de bune la nivelul economiei globale, chiar dacă se prefigurau riscuri moderate. Existau unele îngrijorări datorate noii variante de coronavirus, denumită Omicron, care, fiind mai contagioasă, a necesitat unele restricții de mobilitate la finalul anului 2021 și începutul anului 2022 (mai ales în Europa). De asemenea, marile economii ale lumii se confruntau încă din anul 2021 cu o creștere a ratei inflației, evoluție la care au contribuit disfuncționalitățile de pe lanțurile de producție și aprovizionare și creșterea prețurilor materiilor prime.

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime pe parcursul primăverii și a verii. Ulterior, evoluția ascendentă a prețurilor materiilor prime s-a temperat spre finalul anului 2022, favorizate și de condițiile meteorologice blânde (relevante pentru dinamica prețurilor din energie). Evoluția prețurilor materiilor prime a influențat traiectoria globală a inflației. Rata anuală a inflației din SUA a crescut până la un nivel de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, însă în a doua parte a anului 2022 rata anuală a inflației în SUA a început să decelereze, situându-se la un nivel de 6,5% la finalul anului. În același timp, Zona euro s-a confruntat cu o creștere mai pronunțată a ratei inflației, aceasta avansând până la

un nivel de 10,7% în luna octombrie, de la 5% la finalul anului 2021. În ultimele două luni ale anului, rata inflației a decelerat și în Zona euro, înregistrând totuși un nivel ridicat, respectiv 9,2% în luna decembrie 2022.

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



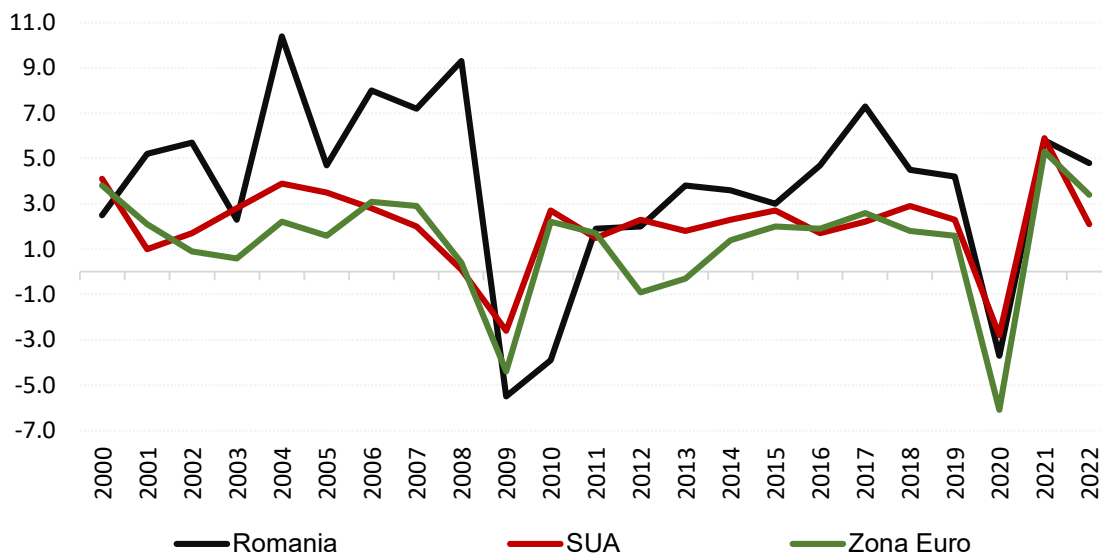
Sursa: Bloomberg

Creșterea ratei inflației și perspectivele menținerii acesteia peste nivelurile țintite de băncile centrale au determinat creșterea alertă a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) pe parcursul anului, respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și evoluția altor instrumente financiare cu venit fix. Astfel, în cea mai mare parte a anului 2022 au predominat vânzările de obligațiuni, de stat și corporative, în contextul în care principalele bănci centrale ale lumii au întărit considerabil politicile monetare în încercarea de a tempera creșterea prețurilor de consum. Astfel, Fed (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în anul 2022, ducând-o în intervalul 4,25%-4,50% la finalul anului (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua. Totodată, Banca Centrală Europeană (BCE) a majorat ratele de dobândă pe parcursul semestrului II din 2022: la finalul anului, rata dobânzii la facilitatea de depozit a BCE se situa la 2%, după ce a fost menținută în teritoriul negativ o perioadă lungă de timp.

Într-un context macroeconomic delicat, cu inflație ridicată, politici monetare restrictive și incertitudine datorată războiului din Ucraina, marii jucători economici globali au înregistrat o decelerare a creșterii economice în anul 2022, dar creșterea PIB real s-a menținut în teritoriul

pozitiv atât în SUA, cât și în Europa. La debutul războiului, economia europeană prezenta mai multe riscuri din cauza dependenței de gaze din Rusia, însă la nivelul întregului an, aceasta a dat dovadă de reziliență și a reușit să evite o recesiune, în ciuda semnelor de slăbiciune, localizate în principal la nivelul industriei.

Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

În România, Produsul Intern Brut a crescut cu 4,8% în termeni reali în anul 2022, ceea ce reprezintă o evoluție bună în contextul actual, fiind una dintre cele mai ridicate rate de creștere economică înregistrate la nivelul țărilor europene anul trecut. Pe parcursul anului, economia României a dat dovadă de reziliență, fiind înregistrate dinamici trimestriale pozitive și de dimensiuni moderate ale PIB-ului real în toate cele patru trimestre. Creșterea cererii interne, respectiv a consumului populației și a investițiilor, a susținut în continuare avansul economic. Evoluția slabă a industriei a limitat creșterea economică, activitatea din acest sector fiind corelată într-o măsură importantă cu lanțurile de producție globale, determinanții creșterii economice pe partea de ofertă fiind serviciile și construcțiile.

Procesul de consolidare fiscală a continuat în anul 2022, deficitul bugetar din România reducându-se la 5,7% din PIB în anul 2022, de la 6,8% din PIB în anul 2021. Reducerea deficitului public în anul 2022 a fost posibilă în contextul unui avans rapid al veniturilor publice (+21,2%), în timp ce cheltuielile publice au crescut într-un ritm mai lent (+17,7%). Performanța bună a veniturilor publice

s-a datorat evoluției economice favorabile, dar și creșterii rapide a prețurilor și salariilor din economie, în timp ce asupra cheltuielilor publice s-a menținut un control ferm pe parcursul anului.

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în anul 2022, rata anuală avansând de la 8,2% la începutul anului 2022 până la un nivel maxim al perioadei de 16,8% în luna noiembrie 2022, urmând ca în luna decembrie să fie înregistrată o ușoară scădere, la 16,4%. Avansul rapid al prețurilor de consum a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Un ritm alert de creștere a fost înregistrat și în cazul produselor alimentare. Pe lângă șocurile considerabile de natura ofertei, creșterea rapidă a inflației din anul 2022 a fost amplificată de intensificarea presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustată (măsura inflației preferată de către banca centrală) a accelerat puternic, situându-se la 14,1% la finalul anului 2022, de la 4,6% la începutul anului.

Evoluția ratei inflației din țara noastră, înrăutățirea perspectivelor acesteia, precum și conduita politicilor monetare ale celorlalte bănci centrale din regiunea noastră (Cehia, Polonia sau Ungaria) și ale celor de importanță globală au impus întărirea politicii monetare din țara noastră. Banca Națională a României (BNR) a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,75% la finalul anului 2021 la 6,75% la finalul anului 2022. Totodată, în vederea întăririi politicii monetare, BNR a menținut un control ferm asupra condițiilor din piața monetară în cea mai mare parte a anului 2022, în piața monetară persistând un deficit de lichiditate în perioada martie-octombrie 2022. În aceste condiții, ratele de dobândă din piața monetară (ROBOR) au înregistrat niveluri superioare ale ratei dobânzii de politică monetară pe parcursul anului.

În anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denumite în RON cât și cele denumite în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix, începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denumite în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țara noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denumite în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țara noastră în anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În anul 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat patru emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denumite în dolari (ianuarie și mai) și două în

euro (în februarie și în septembrie). Pe lângă trendul ascendent, piața obligațiunilor de stat a fost caracterizată de volatilitate crescută pe parcursul anului 2022 (o parte din această volatilitate fiind consecința volatilității pe de piețele dezvoltate), alternând perioade cu creșteri de randamente (scăderi de preț) cu perioade cu scăderi de randamente (creșteri de prețuri). Aceste schimbări au fost determinate de așteptările investitorilor care pe parcursul anului 2022 au oscilat între teama de inflație și perspective de înrăutățire a activității economice.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă în anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Pe parcursul anului 2022 au existat variații de +/- 1-2%, însă de scurtă durată. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (emise de Ungaria sau Polonia) care au fost mult mai volatile pe parcursul anului, depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată. Limitarea volatilității cursului de schimb este preferată de BNR și pentru limitarea creșterii prețurilor de consum.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022
Produsul intern brut (% an-la-an)	-0.3	15.4	6.7	2.4	6.3	5.1	3.8	4.6
Producția industrială (% an-la-an)	14.5	12.6	-3.5	-1.2	-4.1	-2.1	1.6	-6.3
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.7	7.4	5.9	7.2	11.0	12.3	13.8	13.4
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.9	5.5	5.4	5.6	5.7	5.5	5.4	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.1	3.9	6.3	8.2	10.2	15.1	15.9	16.4
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	1.25	1.25	1.25	1.75	2.50	3.75	5.50	6.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	2.05	2.09	3.02	4.34	5.27	8.70	8.27	6.83
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	1.68	1.50	1.77	3.01	4.60	6.44	7.93	7.57

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de Valori București a consemnat o evoluție remarcabilă comparativ cu piețele internaționale în primul semestru din 2022, în pofida războiului declanșat la granița noastră, în Ucraina. În

contextul pierderilor semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia -25%, Ungaria -22,6%, Austria -25% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa -20%). Indicii locali și-au păstrat valoarea aproape neschimbată datorită rezultatelor remarcabile înregistrate de către emitenții din energie și a dividendelor distribuite în acest interval, aferente rezultatelor financiare din anul 2021. Astfel, la finalul semestrului I deprecierea indicelui BET era de doar -5,9% iar cea a indicelui BET-BK de -10,5%, comparativ cu finalul anului 2021. Pe de altă parte indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru la același nivel comparativ cu finalul anului trecut.

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite de emitenți menționăm: BRD-GSG care a distribuit dividende cu randament de peste 20% (inclusiv un dividend special), Romgaz și Conpet care au distribuit dividende cu randamente de peste 9%, urmate de OMV Petrom, și Transgaz cu randamente de aproximativ 7%. Pe palierul de randament al dividendului situat între 4% și 6% s-au regăsit cele mai multe companii care au anunțat distribuirea: Banca Transilvania, Nuclearelectrica, Aquila ProdCom, Evergent Investments, Nuclearelectrica etc. De asemenea, OMV Petrom a distribuit și un dividend special cu randament de aproape 10% în luna august.

Contextul de piață nu s-a schimbat în a doua parte a anului, bancherii centrali au continuat să crească dobânzile de politică monetară datorită datelor de inflație care au fost cu două cifre chiar și în piețele dezvoltate. Inflația a fost alimentată de accentuarea crizei energetice ce se manifesta cu precădere în Europa care căuta alternative la gazele rusești.

Atenția investitorilor a fost îndreptată către identificarea zonelor de refugiu, dar nici măcar companiile producătoare de energie nu au mai performat odată cu apariția schemelor de suport ale consumatorilor de energie și a taxelor pe profiturile extraordinare (windfall tax) ale producătorilor de petrol și gaze, în procent de 60% din ce depășește cu mai mult de 20% media profiturilor din ultimii patru ani.

Totuși, indicele celor mai lichide acțiuni ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat anul cu un declin de doar -2,59%, dividendele de peste 8% consemnate pe parcursul anului diminuând pierderea nominală de -10,85% înregistrată de indicele BET-XT.

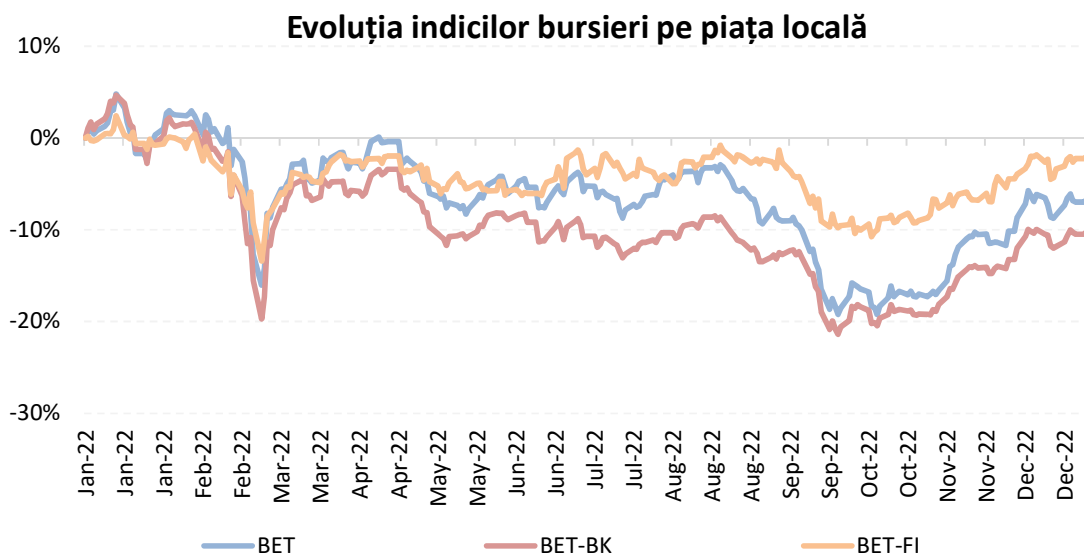
Un număr limitat de emitenți au consemnat randamente pozitive pe parcursul anului trecut, dintre care menționăm operatorul pieței locale de capital - Bursa de valori București, Transgaz și Evergent Investments care au avut aprecieri de două cifre. Pierderi mai importante au suferit cu precădere emitenții din sectorul privat care au resimțit presiunea inflației asupra marjelor de profit: Teraplast, Aquila, Medlife, emitenții din sectorul dezvoltărilor imobiliare care suferă în contextul

finanțării semnificativ mai scumpe, Impact și One United Properties, dar și Purcari Wineries care a resimțit proximitatea războiului din Ucraina.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2022 pe bursa de la București au fost mai mari cu 15% comparativ cu 2021, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 11 mn EUR. Volatilitatea ridicată din februarie-martie 2022 pe fondul începerii războiului din Ucraina, dar și majorarea numărului de investitori individuali au ajutat la creșterea lichidității zilnice.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2022 a fost de 39,85 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2021 când era de 46,29 miliarde EUR.

Anul 2022 nu a consemnat listări semnificative datorită contextului de piață dificil, investitorii locali fiind în așteptarea listării Hidroelectrica, preconizată în prima jumătate a anului 2023, care ar deschide perspectiva statutului de piață emergentă și includerea în indicii MSCI.



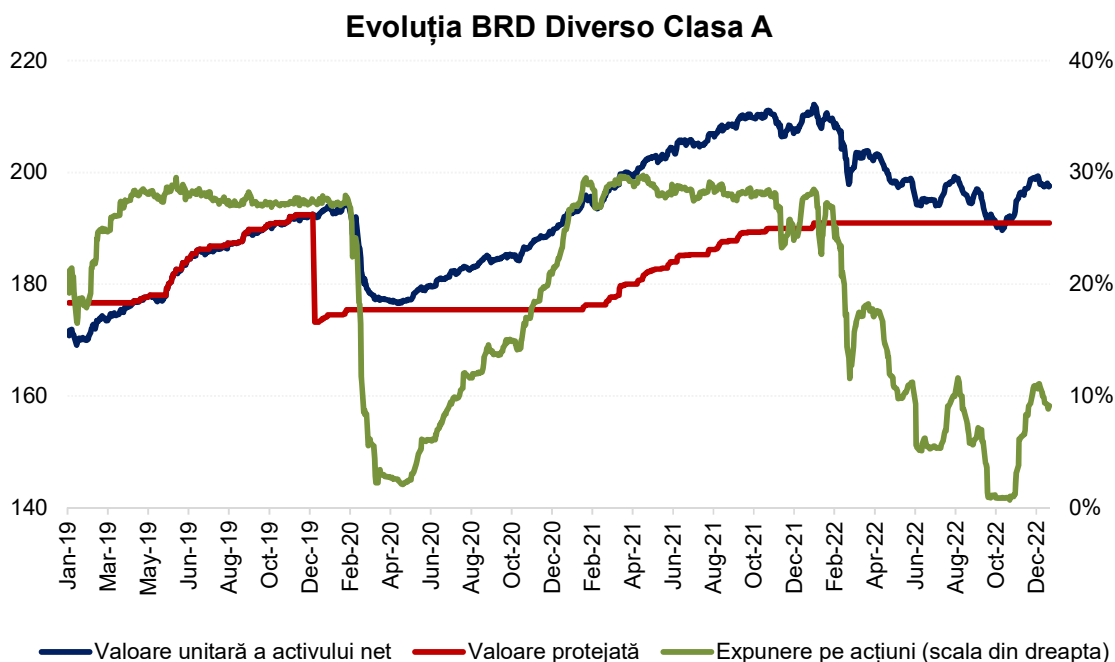
Sursa: Bloomberg

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 2022, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a depreciat cu 6,03%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a depreciat cu 6,02%. 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 30 decembrie 2022 de 197,5351 RON, iar a clasei în EUR de 27,4828 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 97,54% (data lansare 19.03.2009), iar a clasei în EUR cu 9,93% (data lansare 27.03.2017).

Pe parcursul anului 2022, activul total al Fondului a scăzut cu 87,815 milioane RON, respectiv cu -25,7%, ajungând la valoarea de 253,28 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.12.2022 se prezintă astfel: 9,1% acțiuni, 56,0% obligațiuni de stat și municipale, 12,0% obligațiuni corporative, 5,6% fonduri de investiții în obligațiuni, 16,6% depozite bancare, 0,7% 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 21.10.2022 (189,6367 RON), iar nivelul maxim la data de 14.01.2022 (212,1436 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 26,4895 EUR atins pe data de 13.10.2022 și nivelul maxim de 29,5409 EUR înregistrat în data de 14.01.2022.

La data de 30.12.2022, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,281, din care 3,206 persoane fizice și 75 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 715 investitori, din care persoane fizice 709 și persoane juridice 6.

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 scădere pe parcursul anului 2022 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2022 la un nivel de 27,8% din activul total și s-a redus până la un nivel de 9,1% la finalul lunii decembrie 2022.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 9,09% înregistrat la finalul anului, 8,8% reprezentau acțiuni românești iar 0,3% acțiuni străine (Erste Bank Group). Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului au fost Banca Transilvania, Romgaz, OMV Petrom, Fondul Proprietatea, BRD-GSG, 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, pe fondul crizei energiei din Europa, generată de războiul din Ucraina.

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. 2022 (%)	Pondere în activul total în dec. 2021 (%)
Banca Transilvania	1.8	3.7
Romgaz	1.6	2.3
Fondul Proprietatea	1.3	3.0
OMV Petrom	1.1	3.6
BRD Groupe Societe Generale	0.8	2.6
Electrica	0.5	0.3
Transport Trade Services	0.4	0.5
Nuclearelectrica	0.3	1.6
Transgaz	0.3	0.8
Erste Bank AG	0.3	1.7

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul anului 2022, de la un nivel de 46,4% la finalul lunii decembrie 2021 la 55,8% la finalul anului 2022. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată, urmare a scăderii ponderii de acțiuni. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR), care reprezentau la finalul lunii decembrie 2022 circa 44,8% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora crescând anul trecut față de finalul anului 2021, când reprezentau 31,9%. Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 11,0% din total activ la finalul anului 2022, în scădere față de nivelul consemnat la finalul anului 2021 de 14,5%. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2022 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

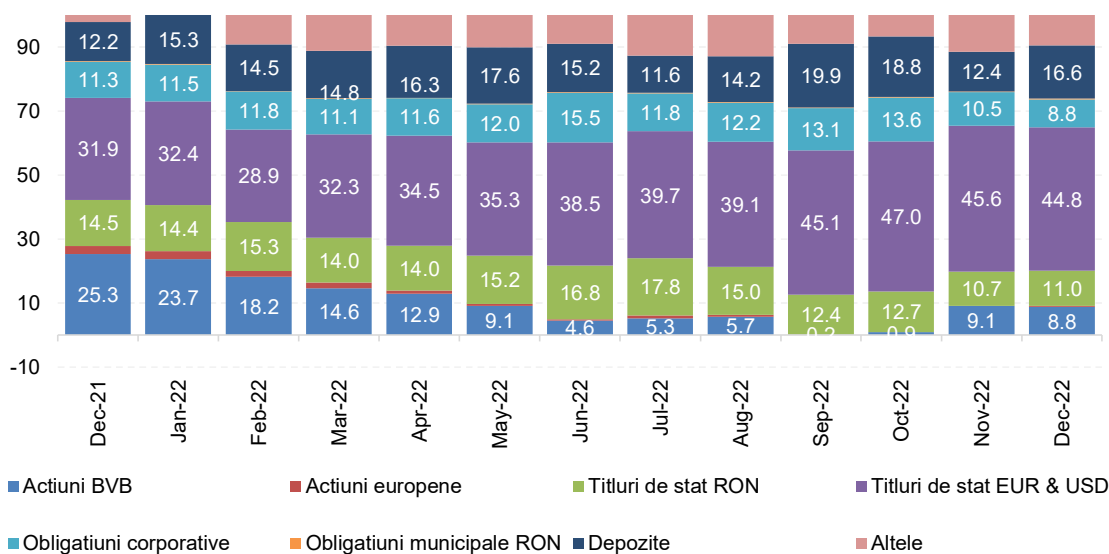
Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,2% la finalul lunii decembrie 2022. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut marginal în decursul anului 2022, terminând perioada cu o pondere de 12,0% față de 11,3% la sfârșitul lui 2021. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	dec. 2022 (%)	dec. 2021 (%)
Citigroup Global Markets	5.0	0.4
Banca Comercială Română	1.8	1.3
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1.2	1.6
Black Sea Trade and Development Bank	1.1	0.8
SPIRE	1.0	1.1
Starts (Ireland) Public Limited Company	0.8	0.6
Goldman Sachs Group Inc	0.1	0.8
Unicredit Bank România	0.6	0.4
Willow No.2 (Ireland) PLC	0.2	0.2
Raiffeisen Bank	0.2	0.2

La sfârșitul anului 2022, BRD Diverso avea o expunere de 3,1 % în BRD Euro Fond, de 2,3% în Fondul BRD Simplu și de 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 și BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2022 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. 2022 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	55.8
Alpha Bank	Depozite bancare	7.8
BRD	Acțiuni + Depozite bancare	5.9
Citigroup Global Markets	Obligațiuni corporative	5.0
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4.3
Banca Transilvania	Acțiuni	1.8
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.8
Romgaz	Acțiuni	1.6
Fondul Proprietatea	Acțiuni	1.3
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	Obligațiuni corporative	1.2

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 guvernanta 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 guvernare 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 2022**

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 2022, 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 guvernarea 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 guvernare 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 guvernării corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2022 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 2022, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 24 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 10 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2022 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 4,08% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- În anul 2022, 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,
 - - aprobarea politicilor de remunerare;
 - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile (90% dintr-un total de 246 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 8% 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 1% 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 2022, 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 2022, 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 datoriilor 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 31.12.2022 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2022 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Rate de rotatie			Valoare tranzactionata (RON)		
Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
81.6%	88.2%	169.7%	237,518,090	260,720,557	498,238,647

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

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost in fiecare trimestru sub 50% cu exceptia trimestrului al doilea.

➤ **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 emitentii respectivi;
- 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 aferent prețurilor acțiunilor 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.

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.

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. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net NAV în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(14.736)	(20.319)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(3.679.377)	(1.291.718)
Total	<u>(3.694.113)</u>	<u>(1.312.037)</u>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 249.178.679 lei (2021: 339.212.991 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în sumă de 23.241.794 lei (2021: profit 24.361.596 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 2022 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIF 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 2022 este de 19,71 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 2022, au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Diverso, administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației prin adăugarea prevederilor ce introduc posibilitatea pentru BRD Asset Management S.A.I. să poată decide modificarea valorii comisionului de cumpărare și răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, și aplicarea unor praguri valorice, fără a depăși valoarea maximă de 5% a comisionului.

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

2. Actualizarea documentației și menționarea în cuprinsul acesteia a noului auditor financiar al SAI și al fondurilor, DELOITTE AUDIT SRL.

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în decursul anului 2022 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind Politica de executare a dreptului de vot și Politica de administrare a ordinelor de tranzacționare.

Principalele modificări ale **Politicii de executare a dreptului de vot**, față de versiunea anterioară constau în:

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
 - b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernanză ale emitenților în care investește;
 - c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernanză al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).
2. Revizuirea procedurilor interne relevante 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 lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind

principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.

3. Prelungirea mandatului Doamnei Mihaela UNGUREANU, pentru funcția de Director General Adjunct în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. pentru o perioadă de 4 (patru) ani.

Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2022, 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 distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative, se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la 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.

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.

În cursul anului 2022, au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);
- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerație variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.
- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:
 - o Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
 - o Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
 - o Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
 - o Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
 - o Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
 - o Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;
- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”, includerea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;

- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criterii precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;
- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;
- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;
- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor proprii remunerației totale (ex. raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje;
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022.

Aprobat,
Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.17%	100.00%	-	341,094,744.54	100.17%	100.00%	-	253,309,066.84	(87,785,677.70)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	58.39%	58.29%	-	198,831,725.56	74.42%	74.29%	-	188,187,541.78	(10,644,183.78)
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:	35.73%	35.67%	-	121,661,419.37	21.30%	21.26%	-	53,857,222.33	(67,804,197.04)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	23.17%	23.14%	-	78,912,916.65	8.54%	8.52%	-	21,593,519.70	(57,319,396.95)
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	2.45%	2.45%	-	8,347,984.04	2.41%	2.41%	-	6,101,306.02	(2,246,678.02)
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.19%	0.18%	-	630,546.36	0.25%	0.25%	-	627,474.81	(3,071.55)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	9.92%	9.90%	-	33,769,972.32	10.10%	10.08%	-	25,534,921.80	(8,235,050.52)
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:	22.66%	22.62%	-	77,170,306.19	52.71%	52.62%	-	133,296,213.31	56,125,907.12
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2.52%	2.51%	-	8,566,308.38	0.29%	0.29%	-	739,636.30	(7,826,672.08)
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	7.80%	7.79%	-	26,572,869.12	9.63%	9.61%	-	24,341,559.80	(2,231,309.32)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	12.14%	12.12%	-	41,339,683.95	42.52%	42.44%	-	107,514,265.69	66,174,581.74
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.20%	0.20%	-	691,444.74	0.28%	0.28%	-	700,751.52	9,306.78
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	3.83%	3.82%	-	13,039,890.99	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	(12,005,784.85)
2.1	obligatiuni	3.83%	3.82%	-	13,039,890.99	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	(12,005,784.85)
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 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				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	12.23%	12.21%	-	41,647,490.29	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	484,291.04
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.23%	12.21%	-	41,647,490.29	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	484,291.04
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	0.03%	0.03%	-	86,189.88	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	(319,643.34)
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	0.03%	0.03%	-	86,189.88	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	(319,643.34)
7	Conturi curente si numerar	2.49%	2.48%	-	8,476,072.50	0.84%	0.84%	-	2,120,718.37	(6,355,354.13)
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	10.89%	10.87%	-	37,068,765.97	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	(29,838,582.30)
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	16.28%	16.25%	-	55,435,976.18	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	(48,205,792.51)
8.2	contracte de tip repo	-5.39%	-5.38%	-	(18,367,210.21)	0.00%	0.00%	-	-	18,367,210.21
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	6.40%	6.39%	-	21,790,930.47	5.63%	5.62%	-	14,240,222.51	(7,550,707.96)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	5.33%	5.32%	-	18,139,428.81	0.00%	0.00%	-	-	(18,139,428.81)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	0.59%	0.59%	-	2,014,250.07	-0.15%	-0.15%	-	(367,927.36)	(2,382,177.43)
10.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	(15,752.44)	-0.01%	-0.01%	-	(18,895.81)	(3,143.37)
10.2	Sume in curs de decontare	0.60%	0.60%	-	2,030,002.51	-0.31%	-0.31%	-	(794,576.63)	(2,824,579.14)
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.18%	0.18%	-	445,545.08	445,545.08

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				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%	-	569,716.29	0.17%	0.17%	-	436,275.33	(133,440.96)
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	156,866.70	0.04%	0.04%	-	110,277.08	(46,589.62)
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	338,174.73	0.11%	0.11%	-	268,522.92	(69,651.81)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	7,397.74	0.00%	0.00%	-	5,151.41	(2,246.33)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	15,948.04	0.00%	0.00%	-	12,543.58	(3,404.46)
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	171.11	0.00%	0.00%	-	425.03	253.92
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	368.34	0.00%	0.00%	-	1,032.35	664.01
4	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	8,442.96	0.00%	0.00%	-	5,751.13	(2,691.83)
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	18,174.53	0.01%	0.01%	-	13,971.70	(4,202.83)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,383.46	0.00%	0.00%	-	2,988.52	(394.94)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	7,641.85	0.00%	0.00%	-	6,906.28	(735.57)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	41.56	0.00%	0.00%	-	283.35	241.79
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	89.57	0.00%	0.00%	-	689.92	600.35
10	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,125.13	0.00%	0.00%	-	2,250.91	(1,874.22)
10	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	8,890.63	0.00%	0.00%	-	5,481.23	(3,409.40)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	340,525,028.26	100.00%	99.83%	-	252,872,791.52	(87,652,236.74)

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 31.12.2022**


	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	73,737,092.29	36,208,048.52	108,345,026.20	46,923,061.79	(34,607,933.91)	(10,715,013.27)
Numar unitati de fond afiate in circulatie	373,262.406844	1,317,394.822164	515,413.271903	1,604,605.683430	(142,150.865059)	(287,210.861266)
Valoare unitara a activului net	197.5475	27.4845	210.2100	29.2427	(12.6625)	(1.7582)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.2916	0.7084	0.3182	0.6818	(0.0266)	0.0266

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



Expert Control Intern
Cristina BUZEA



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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	19.9800	12.500.0000	-249.750.00	0.002%	-0.099%
BRD Groupe S	Actiuni	BRD	ROBRBACNOR2	12.9788	8.500.0000	-110.319.80	0.001%	-0.044%
Sphera Franchi	Actiuni	SFG	ROSGFPACNOR4	14.1943	3.000.0000	-42.582.95	0.008%	-0.017%
Transport Tracti	Actiuni	TTS	ROYRRK66RD8	11.4401	10.000.0000	-114.401.48	0.017%	-0.045%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.4195	400.000.0000	167.800.00	-0.001%	-0.066%
Total						-349.254.23		-0.138%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Ba	AT0000652011	30-Dec-22	5.000.00	-	29.9000	4.9474	739.636.30	0.0012%	0.292%
Total							739.636.30		0.292%

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/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trad	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-Nov-22	13-Feb-23	9.10%	100.0000	126.39	6193.06	-	-	-	1.518.579.17	0.81%	0.599%
Citigroup Globa	XS2410380682	-	1.00	29-Apr-22	10-May-22	10-May-23	7.20%	100.0000	98.63	23276.71	-	-	-	523.276.71	0.84%	0.207%
Citigroup Globa	XS2474891772	-	20.00	17-Jun-22	29-Jun-22	29-Jun-23	10.30%	100.0000	141.10	26243.84	-	-	-	10.524.876.71	31.25%	4.155%
Citigroup Globa	XS2474903619	-	3.00	30-May-22	15-Jun-22	15-Jun-23	9.10%	100.0000	124.66	24931.51	-	-	-	1.574.794.52	1.20%	0.622%
Goldman Sachs	XS1970509268	-	3.00	21-Jul-21	27-Jul-22	27-Jul-23	2.75%	100.0000	7.53	1190.41	-	-	-	303.571.23	0.15%	0.120%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-22	11-Jun-23	3.79%	100.0000	54.56	11129.60	-	-	-	536.129.60	0.04%	0.212%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-Nov-22	6-Feb-23	9.05%	100.0000	1.26	72.90	-	-	-	507.290.00	1.11%	0.200%
Starts (Ireland)	XS2328391714	-	4.00	29-Mar-21	1-Aug-22	31-Jul-23	2.25%	100.0000	30.82	4715.75	-	-	-	2.018.863.01	4.00%	0.797%
Total														17.507.380.95		6.911%

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/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	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9474	2.524.622.30	2.59%	0.997%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-22	29-Jan-23	4.59%	100.0000	15.92	1018.89	-	-	-	4.9474	1.246.931.71	2.27%	0.492%
Spire	XS2138259846	-	2.00	10-Mar-20	28-Oct-22	28-Jan-23	4.68%	100.0000	16.25	1055.80	-	-	-	4.9474	1.247.296.93	2.08%	0.492%
Willow No.2 (Ire)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9474	625.985.27	1.25%	0.247%
Total															5.644.836.21		2.228%

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 Trad	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-22	25-Jun-23	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-28.5883	-	-	4.6346	1.189.342.64	0.05%	0.470%
Total															1.189.342.64		0.470%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Ministerul Finant	XS1060842975	30-Dec-22	2,500.00	14-Jun-22	24-Apr-22	24-Apr-23	3.63%	102.0525	0.10	25.03	-	100.0500	1,000.5000	4.9474	12,684,235.60	0.18%	5.007%
Ministerul Finant	XS1060842975	30-Dec-22	4,000.00	22-Jun-22	24-Apr-22	24-Apr-23	3.63%	101.8500	0.10	25.03	-	100.0500	1,000.5000	4.9474	20,294,776.99	0.29%	8.012%
Ministerul Finant	XS1129788524	30-Dec-22	100.00	15-May-19	28-Oct-22	28-Oct-23	2.88%	109.6780	0.08	5.12	-	98.5035	985.0350	4.9474	489,869.24	0.01%	0.193%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	188.00	27-Nov-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	111.5500	0.08	17.33	-	86.8735	866.7350	4.9474	822,277.62	0.01%	0.325%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	200.00	11-Jan-21	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.6000	0.08	17.33	-	86.8735	866.7350	4.9474	874,763.40	0.01%	0.345%
Ministerul Finant	XS1934867547	30-Dec-22	200.00	1-Jul-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.00%	106.3500	0.05	1.32	-	89.8715	898.7150	4.9474	890,561.73	0.02%	0.352%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	150.00	4-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	106.6500	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	719,821.32	0.01%	0.284%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	1,000.00	7-Dec-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	108.0000	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	4,798,808.90	0.08%	1.894%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	1,500.00	29-Dec-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	107.9500	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	7,198,213.35	0.12%	2.842%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	750.00	20-Apr-22	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	101.3250	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	3,599,106.70	0.06%	1.421%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	775.00	15-Jul-22	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	93.9500	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	3,719,076.94	0.06%	1.468%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,000.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	4,164,787.07	0.05%	1.644%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	250.00	2-Feb-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,041,196.76	0.01%	0.411%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	29-Mar-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.2000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	2,082,393.51	0.03%	0.822%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	750.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.7500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	3,123,590.32	0.04%	1.233%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,000.00	18-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.9000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	4,164,787.07	0.05%	1.644%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,000.00	18-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	97.6250	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	4,164,787.07	0.05%	1.644%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,000.00	26-Apr-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	94.0500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	4,164,787.07	0.05%	1.644%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	400.00	4-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.8125	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,665,914.85	0.02%	0.658%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	2,000.00	28-Jun-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	83.1900	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	8,329,574.14	0.10%	3.288%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	300.00	18-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	88.0500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,249,436.14	0.02%	0.493%
Ministerul Finant	XS2434895558	30-Dec-22	1,000.00	1-Sep-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	83.2000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	4,164,787.07	0.05%	1.644%
Ministerul Finant	XS2434895558	30-Dec-22	470.00	31-Jan-22	7-Feb-22	7-Mar-23	2.13%	99.9420	0.06	19.10	-	83.7110	837.1100	4.9474	1,990,916.73	0.04%	0.786%
Ministerul Finant	XS2538440780	30-Dec-22	700.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	99.6390	0.14	13.15	-	100.8120	1,008.1200	4.9474	3,536,844.21	0.05%	1.396%
Ministerul Finant	XS2538440780	30-Dec-22	1,500.00	27-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	97.7000	0.14	13.15	-	100.8120	1,008.1200	4.9474	7,578,951.89	0.11%	2.992%
Total															107,514,265.69		42.444%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	%	%	
Erste Group Ba Actiuni		EBS	30.0038	3,000,000	4.9474	-445,322.40	0.001%	-0.176%
Total						-445,322.40		-0.176%

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 Propriet Actiuni		FP/	US34460G1067	30-Dec-22	7,000.00	100.1074	700,751.52	0.277%
Total							700,751.52	0.277%

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	Creștere 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	%	%
Ministerul Finant	200.00	14-Nov-22	30-Oct-22	30-Oct-23	8.75%	101.9414	1.15	75.5137	-2.0530	1,034,106.14	0.000%	0.408%
Total										1,034,106.14		0.408%

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	76.59	0.000%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Romai	411,081.03	0.162%
Credit Europe E	-	-
ING Bank NV A	119,043.62	0.047%
Total	530,201.24	0.209%

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	16,209.18	4.9474	80,193.30	0.032%
BRD Groupe S	265,887.86	4.9474	1,315,453.60	0.519%
Citibank Romai	3,826.82	4.9474	18,931.82	0.007%
Credit Europe E	13,249.14	4.9474	65,548.80	0.026%
Eximbank of R	2,122.87	4.9474	10,502.69	0.004%
First Bank	542.39	4.9474	2,683.42	0.001%
ING Bank NV A	47.93	4.9474	237.13	0.000%
Total			1,493,560.76	0.590%

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 S	3,461,585.78	0.0124	42,764.43	0.017%
Total			42,764.43	0.017%

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 S	-	4.6346	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	5,791.59	1.0557	6,114.18	0.002%
Total			6,114.18	0.002%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	77,231.86	0.2049	15,824.81	0.006%
Total			15,824.81	0.006%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	2,392.20	5.5878	13,367.14	0.005%
Total			13,367.14	0.005%

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

IX. I.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	15,680.00	0.006%
Total	15,680.00	0.006%

IX. I.2 Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	650.00	4.9474		3.215.81	0.001%
Total				3.215.81	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	11,376,172.04	1440.98	2,881.96	11,379,054.00	4.492%
Total							11,379,054.00	4.492%

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Dec-22	27-Jan-23	2.00%	2000000.00	109.59	547.95	4.9474	9,897,510.93	3.907%
Alpha Bank	5-Dec-22	5-Jan-23	1.70%	2000000.00	93.15	2515.07	4.9474	9,907,243.06	3.911%
Credit Europe S	2-Dec-22	3-Jan-23	1.70%	500000.00	23.29	698.63	4.9474	2,477,156.40	0.978%
Credit Europe S	28-Dec-22	30-Jan-23	2.10%	1700000.00	97.81	391.23	4.9474	8,412,515.57	3.321%
Total								30,694,425.96	12.117%

3. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	12578.54	0.52	1.05	4.6346	58,301.37	0.023%
Total								58,301.37	0.023%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe S	400,000.00	Vanzare	28-Dec-22	31-Jan-23	4.9648	4.9474	4.9636	0.0012	477.75	0.000%
Total									477.75	0.000%

2. Contracte swap

evaluare în functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe S	1,500,000.00	27-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-29,388.37	-0.012%
Citibank Europe	1,000,000.00	15-Dec-22	19-Jan-23	31-Dec-22	0.0107	-17,245.51	-0.007%
Citibank Europe	4,000,000.00	22-Dec-22	27-Jan-23	31-Dec-22	0.0162	-184,333.63	-0.073%
Citibank Europe	400,000.00	28-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-596.72	0.000%
ING Bank NV A	1,700,000.00	28-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-2,366.98	-0.001%
Total						-233,931.21	-0.092%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROD9TE7MEE	Titluri de stat	200.00	20-Feb-20	25-Sep-23	103.4033	0.60	-	59.07	994,978.70	0.01%	0.393%
ROD9TE7MEE	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-23	106.0796	0.60	-	59.07	497,489.35	0.00%	0.196%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	15-Feb-21	24-Jun-23	104.6986	0.45	-	85.03	896,586.85	0.01%	0.354%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-23	102.3812	0.45	-	85.03	672,440.14	0.01%	0.265%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-23	100.0188	0.45	-	85.03	896,586.85	0.01%	0.354%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	400.00	14-Apr-22	24-Jun-23	88.5854	0.45	-	85.03	1,793,173.70	0.02%	0.708%
ROJEC97WML	Obligatiuni - fix	100.00	21-Jan-21	25-Oct-23	104.9871	0.55	-	37.26	492,976.03	0.00%	0.195%
ROJEC97WML	Obligatiuni - fix	200.00	26-Feb-21	25-Oct-23	104.2455	0.55	-	37.26	985,952.05	0.01%	0.389%
Total									7,230,183.67		2.854%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD Oblig	-	3.318.46	188,286000	-	624.819.62	0.71%	0.247%
FDI BRD SIMP	-	54.459.96	107,067800	-	5.830,908.05	3.89%	2.302%
Total					6,455,727.67		2.549%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD Euro	ROFDIN0001D9	-	12,609.54	124.782600	-	7.784.494.84	0.91%	3.073%
Total						7,784,494.84		3.073%

Alte active

1. Subscrieri realocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	-15,680.00	-0.006%
Total	-15,680.00	-0.006%

2. Subscrieri realocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-650.00	4.9474	-3,215.81	-0.001%
Total			-3,215.81	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Cristina BUZEA

14.

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2022**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2022		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. -		
3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		

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 - BuybaCN		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		

usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
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%

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT

Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – BuybaCN RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – BuybaCN EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Active		
Numerar si echivalente de numerar	44.237.764	45.154.532
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	613.345	3.814.128
Depozite plasate la banci	-	4.948.712
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	205.979.049	287.923.291
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	-	18.109.132
Total active	<u>250.830.158</u>	<u>359.949.795</u>
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	963.834	1.784.665
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	404.227	531.534
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	233.931	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	49.487	53.395
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	18.367.210
Total datorii	<u>1.651.479</u>	<u>20.736.804</u>
Capital propriu		
Capital social	193.366.176	242.999.207
Prime de capital	33.397.423	50.556.910
Rezultatul reportat	22.415.080	45.656.874
Total capital propriu	<u>249.178.679</u>	<u>339.212.991</u>
Total datorii si capital propriu	<u>250.830.158</u>	<u>359.949.795</u>

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Venituri		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(30.820.427)	22.197.274
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	6.746.142	3.953.053
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	513.724	147.411
Venituri din dividende	3.975.836	3.586.610
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	2.933.705	625.633
	<u>(16.651.020)</u>	<u>30.509.981</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	156.734	116.742
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	5.552.553	5.388.996
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	393.685	180.017
Alte cheltuieli generale	289.010	283.300
Impozite retinute la sursa	198.792	179.330
	<u>6.590.774</u>	<u>6.148.385</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	<u>(23.241.794)</u>	<u>24.361.596</u>
Profitul/(pierderea) exercitiului	<u>(23.241.794)</u>	<u>24.361.596</u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Total rezultat global al exercitiului	<u>(23.241.794)</u>	<u>24.361.596</u>

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) - 2023	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	5,278,336	31	4,928,176	32	957,379	23
<i>Remunerații fixe</i>	4,188,788	31	4,188,788	31	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,089,548	22	739,388	20	957,379	23
- numerar	655,695	22	479,752	19	619,562	23
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	433,853	12	259,636	12	337,817	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,108,702	18	3,850,056	16	735,537	13
A. Membri CA/CS, din care	100,800	1	100,800	1	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	100,800	1	100,800	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,289,255	2	1,138,304	2	282,038	2
<i>Remunerații fixe</i>	918,876	2	918,876	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	370,379	2	219,428	2	282,038	2
- numerar	185,190	2	121,674	2	164,301	2
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	185,190	2	97,754	2	117,737	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control	540,177	6	537,053	4	78,254	3

Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit***						
<i>Remunerații fixe</i>	456,715	6	456,715	7	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	83,462	2	80,338	3	78,254	3
- numerar	41,731	2	38,096	2	41,458	3
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	41,731	2	42,242	3	36,796	2
<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 Managemet și Produs****	2,178,470	9	2,073,899	9	375,245	8
<i>Remunerații fixe</i>	1,764,618	9	1,764,618	9	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	413,852	8	309,281	8	375,245	8
- numerar	206,926	8	189,641	8	191,961	8
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	206,926	8	119,640	8	183,284	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

*a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2023 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2022 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2023.

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

***aferente, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalului identificat.