

BRD Diverso

SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. INFORMATII DESPRE FOND.....	7
2.BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	17
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE.....	18
7. VALOAREA JUSTA A ACTIVEI SI DATORIILOR FINANCIARE	18
8.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	21
8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII	21
9. CREANTE SI DATORII	21
10. CAPITAL.....	22
11.1 VENITURI DIN DOBANZI.....	23
11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI	24
12. VENITURI DIN DIVIDENDE	24
13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB	24
14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI.....	24
15. IMPOZITUL PE PROFIT	25
16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR.....	25
17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE	34
18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	35

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Diverso

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Diverso („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra .

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 3.6 „Principii, politici si metode contabile – Capital /Unitati de fond” si Notei 10 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in Notele 5-7 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include obligatiuni guvernamentale, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, instrumente de capital, instrumente derivate, unitati de fond si depozite la banci.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, instrumente de capital, instrumente financiare derivate, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 229.102.249 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 49.939.223 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurile de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente, dupa cum este prezentat in Nota 5.

Dat fiind ponderea semnificativa a investitiilor si a nivelului mai ridicat de rationament profesional folosit de conducere in determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrata in aceasta arie, si a fost considerata un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii activelor financiare. Am evaluat procesele si am testat controalele interne ale Companiei privind evaluarea activelor financiare.

Pentru sistemele-cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu active financiare, am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati au avut posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru. Am determinat de asemenea, daca evaluarea investitiilor este adecvata considerand implicatiile COVID 19.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de companie pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri in evaluarea de instrumente financiare, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (instrumente de capital, obligatiuni guvernamentale, si obligatiuni corporative), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe Nivel 1, am comparat valorile instrumentelor financiare conform situatiilor financiare cu preturile cotate si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni, certificate de trezorerie si instrumente financiare derivate), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 2:
 - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii cheie (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele;
 - Pentru o selectie de preturi utilizate ca input am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
 - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
 - Am comparat pe baza de esantion valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar;
- Pentru investitiile in unitati de fond, am obtinut cel mai recent set de situatii financiare auditate si am evaluat daca valoarea activului net reprezinta o aproximare a valorii juste;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la banci, comparand conditiile contractuale cu informatiile disponibile pe piata privind ratele de dobanda si ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat de asemenea și gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile și parametrii utilizați în determinarea valorii juste în conformitate cu IFRS.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, care include și Raportul privind activitatea în anul 2020, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunostințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 30 martie 2020 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 19 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2020.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Gelu Gherghescu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1449

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Gherghescu Gelu
Registrul Public Electronic: AF1449

Bucuresti, Romania
29 aprilie 2021

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Nota	2020 RON	2019 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(4.336.628)	11.104.313
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	3.083.203	1.879.085
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	255.815	80.425
Venituri din dividende	12	901.144	1.820.169
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	1.068.626	505.216
		972.160	15.389.209
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	35.566	175.970
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	3.987.302	2.220.426
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		235.773	82.766
Alte cheltuieli generale		48.792	134.138
Impozite retinute la sursa	15	45.057	91.009
		4.352.490	2.704.309
		(3.380.330)	12.684.899
Profit/(pierdere) inainte de impozitare			
		(3.380.330)	12.684.899
Profitul/(pierderea) exercitiului			
Alte elemente ale rezultatului global			-
Total rezultat global al exercitiului		(3.380.330)	12.684.899

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Intocmit,
 Nely NEAGA,
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

Mihai Purcarea
 Digitally signed
 by Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:20:46 +03'00'

NEAGA NELY
 Digitally signed by NEAGA NELY
 Date: 2021.04.29 00:46:44 +03'00'



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2020

	Nota	2020 RON	2019 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	65.065.553	20.543.826
Depozite plasate la banci	8.2	13.510.057	23.508.858
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	489	-
Dividende de primit	12	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	158.017.397	156.518.084
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	5,6	42.447.975	10.465.565
Total active		279.041.471	211.036.333
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	1.001.455	1.308.380
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	365.462	298.628
Alte datorii si cheltuieli estimate		47.783	34.716
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		4.281	33.756
Titluri date in pensie livrata (REPO)	3	42.462.956	10.427.923
Total datorii		43.881.937	12.103.401
Capital propriu			
Capital social	10	188.601.073	151.238.725
Prime de capital	10	25.263.183	23.018.598
Rezultatul reportat	10	21.295.278	24.675.609
Total capital propriu	10	235.159.534	198.932.932
Total datorii si capital propriu		279.041.471	211.036.333

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Mihai
 Purcarea

Digitally signed by
 Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:21:05 +03'00'

Intocmit,
 Nely NEAGA,
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

NEAGA NELY Digitally signed by NEAGA NELY
 Date: 2021.04.29 00:47:06 +03'00'



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Nota	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2019	451.010	49.369.520	1.357.014	11.990.710	62.717.244
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2019:</i>					
Rezultatul exercitiului	-	-	-	12.684.899	12.684.899
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	12.684.899	12.684.899
Subscriere unitati de fond Clasa A	236.748	23.674.867	20.210.158		43.885.024
Subscriere unitati de fond Clasa E	830.317	98.550.267	7.839.806		106.390.073
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(67.958)	(6.795.777)	(5.377.620)		(12.173.397)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(114.274)	(13.560.151)	(1.010.760)		(14.570.911)
La 1 ianuarie 2020	1.335.844	151.238.725	23.018.598	24.675.609	198.932.932
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>					
Rezultatul exercitiului	-	-	-	(3.380.330)	(3.380.330)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(3.380.330)	(3.380.330)
Subscriere unitati de fond Clasa A	10 152.279	15.227.875	13.589.690		28.817.565
Subscriere unitati de fond Clasa E	10 731.179	87.987.826	6.172.817		94.160.643
Rascumparare unitati de fond Clasa A	10 (183.617)	(18.361.690)	(15.322.463)		(33.684.153)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	10 (393.021)	(47.491.663)	(2.195.460)		(49.687.123)
La 31 decembrie 2020	1.642.664	188.601.073	25.263.183	21.295.279	235.159.534

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

Mihai Purcarea
 Digitally signed by
 Mihai Purcarea
 Date: 2021.04.29
 09:21:29 +03'00'

Intocmit,
 Nely NEAGA,
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

NEAGA NELY
 Digitally signed by NEAGA NELY
 Date: 2021.04.29 00:47:26
 +03'00'



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

		2020	2019
	Nota	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(3.380.330)	12.684.899
Ajustari pentru elemente nemonetare			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		(8.813.525)	(10.714.073)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		10.028.800	(14.277.099)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare in curs de decontare		(489)	2.736.170
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		6.088.131	(98.785.598)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate		(30.795.912)	(5.807.598)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare		(306.925)	(4.731.276)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		66.834	190.113
Cresterea/(descresterea) altor datorii		13.070	19.420
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(29.475)	(2.470)
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		32.044.617	5.733.417
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		4.914.796	(112.954.096)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	122.978.207	150.275.097
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(83.371.276)	(26.744.308)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		39.606.931	123.531.060
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		44.521.727	10.576.965
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		20.543.826	9.967.134
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	65.065.553	20.543.826
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		3.232.608	2.065.369
Dividende incasate nete de impozitul retinut la sursa		856.087	1.729.160
Impozit retinut la sursa		45.057	91.009

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Mihai
Purcarea

Digitally signed by
Mihai Purcarea
Date: 2021.04.29
09:21:56 +03'00'

Intocmit,
Nely NEAGA,
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

NEAGA NELY

Digitally signed by NEAGA NELY
Date: 2021.04.29 00:47:50
+03'00'



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. INFORMATII DESPRE FOND

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii acesta se adreseaza investitorilor cu un profil de risc moderat interesati sa investeasca pe piata de capital, dar care vor totodata sa limiteze potentialele pierderi de capital.

Durata minima recomandata este de trei ani. Cu toate acestea unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD DIVERSO este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, „Societatea” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale cu modificarile si completarile ulterioare si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000 cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (O.P.C.V.M).

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizata de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti. 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.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe pietele de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare. Fondul va urmari obtinerea de randamente favorabile si in acelasi timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cat posibil, a pierderilor potientiale.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Diverso pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2020 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2021.

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” continuitatii activitatii.

c) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar” este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in RON si sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

(d) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele care stau la baza estimarilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care acestea sunt revizuite daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 Deprecierea activelor financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

3.1 Instrumente financiare

In situatiile financiare ale Fondului aferente anului 2020 Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (actualizat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare") aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

(i) Clasificare

Actiunile financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) In momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau

- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului).

Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare;
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activul financiar.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, create financiare pe termen scurt, inclusiv alte create.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat sau
- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor sau
- La momentul recunoasterii initiale este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

In aceasta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

- datorii catre custode si administratorul Fondului.
- titlurile date in pensiune livrata (REPO)
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste o datorie financiara cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere”, „Venituri din dobanzi pentru alte instrumente financiare” si respectiv la „Venituri din dividende”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare in situatia rezultatului global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
 - fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
 - (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare si care au maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Fondul a adoptat abordarea simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creantele. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Fondul masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. La 31 Decembrie 2020 Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare. Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierderea in cazul neindeplinirii obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2020. Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.4 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Actiunile si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) privind actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
EUR 1	4.8694	4.7793
USD 1	3.9660	4.2608
PLN 1	1.0676	1.1213
CZK 1	0.1854	0.1881
HUF 100	1.3356	1.4459
GBP 1	4.4201	5.6088

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo si Reverse Repo)

Titlurile vandute care prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo), nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia "Titluri date in pensiune livrata", astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia "Active financiare gajate".

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Unitatile de fond ale FDI BRD DIVERSO prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, iar unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro ;
- pot fi cumarate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa emita un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

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

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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

3.7 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

3.9 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

3.10 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.12 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT

a) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2020. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

Consiliul pentru standarde internationale de contabilitate („IASB”) a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul de a actualiza referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltata politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltata politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Amendamente)**

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Amendamente)**

Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca « o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ” in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii– IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 (Amendamente)**

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratelor Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa si adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a estimat ca Fondul nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

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

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate mai jos. Fondul se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Fondul intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Fondul este in curs de a evalua impactul adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie**

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatile mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- **IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente)** modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente)** modificarile indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- **Imbunatatirile anuale 2018-2020** aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)**

Amendamentele se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiunile privind chirile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentele ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesiunea privind chirile aparuta ca o consecinta a COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Inlesnirile pot fi aplicate numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul leasing imediat anterioara modificarii;
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare de fond a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)**

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite

asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 *Instrumente financiare: Informatii de furnizat*, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusive active financiare gajate detinute in vederea tranzactionarii)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Actiuni listate	48.931.956	54.462.483
<i>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	34.998.147	36.942.357
Obligatiuni de stat	94.704.300	67.428.166
Obligatiuni municipale	1.289.868	2.242.181
Certificate de trezorerie	1.888.951	504.499
<i>iii) a) Fonduri listate</i>	4.453.672	3.597.885
<i>iii) b) Fonduri nelistate</i>	13.941.504	1.697.992
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	64.679	3.818
Contracte forward pe cursul de schimb	192.295	104.267
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	<u>200.465.372</u>	<u>166.983.649</u>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<u>200.465.372</u>	<u>166.983.649</u>

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, structura Fondului a variat pe parcursul anului 2020 avand in vedere strategia CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) aplicata. Astfel, expunerea pe actiuni a Fondului a inceput anul 2020 la un nivel de aproximativ 27% din activul total, inregistrand un nivel de 2,6% la finalul lunii Aprilie 2020, pe fondul scaderilor ample inregistrate in cazul tuturor activelor cu risc pe pietele financiare (inclusiv Bursa de Valori Bucuresti) din cauza crizei provocate de pandemia COVID 19.

Valoarea unitara a activului net pentru clasa in RON a fluctuat in cursul anului 2020, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind inregistrat in 05.05.2020 (176,5654 RON), iar nivelul maxim la data de 21.02.2020 (194,9143 RON). Valoarea unitara a activului net pentru clasa in EUR a fluctuat in perioada raportata intre un minim de 25,1418 EUR atins pe data de 30.04.2020 si nivelul maxim de 28,0722 EUR inregistrat in data de 19.02.2020¹.

Evolutia Fondului in anul 2020, comparativ cu anul 2019, este prezentata in tabelul de mai jos²:

Nume Fond	Activ Net - 31.12.2020	Activ Net - 31.12.2019	Variatie	VUAN - 31.12.2020	VUAN - 31.12.2019	Variatie	Valuta
BRD DIVERSO Clasa A (RON)	61.758.697	68.445.915	-10%	190,4539	192,4751	-1%	RON
BRD DIVERSO Clasa E (EUR)	35.493.768	27.174.114	31%	26,9219	27,722	-3%	EUR

¹ Valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

² Valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

Evolutia activului net al Fondului a inregistrat o crestere de aproximativ 15% pentru clasa A, respectiv 6% pentru clasa E, comparand activul net din data de 22.04.2021 cu cel calculat in data de 31.12.2020. Astfel, asa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, fata de 31.12.2020, Fondul a inregistrat o cresterea atat la nivelul activului net cat si la nivelul valorii unitare a activului net (VUAN)³:

Nume Fond	Activ Net - 22.04.2021	Activ Net - 31.12.2020	Variatie	VUAN - 22.04.2021	VUAN - 31.12.2020	Variatie	Valuta
BRD DIVERSO Clasa A (RON)	71,020,979	61.758.697	15%	199,4112	190,4539	5%	RON
BRD DIVERSO Clasa E (EUR)	37.458.167	35.493.768	6%	27,8677	26,9219	4%	EUR

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului asociat fluctuatiilor valutare. Valoarea notionala inregistrata la valoarea bruta, valoarea activului suport a instrumentului financiar, dobanda de referinta si indicii reprezinta baza pentru evaluarea modificarii valorii instrumentului financiar derivate.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate recunoscute drept active sau datorii ale Fondului:

	2020		2019	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Contracte Swap	64.679	-	3.818	-
Contracte forward pe cursul de schimb	192.295	4.281	104.267	33.756
Total	256.974	4.281	108.086	33.756

7. VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR SI DATORILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos sunt prezentate activele si datoriile financiare, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1) ;
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2);
- ▶ Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

³ Valori calculate conform Regulamentului nr.9/2014

FDI BRD DIVERSO
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON")), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2019				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
i). Numerar si echivalente de numerar	65.065.553	-	-	65.065.553	20.543.826	-	-	20.543.826
ii). Depozite plasate la banci	13.510.057	-	-	13.510.057	23.508.858	-	-	23.508.858
iii) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	150.526.150	49.939.223	-	200.465.373	131.615.461	35.368.188	-	166.983.649
Actiuni listate	48.931.956	-	-	48.931.956	54.462.483	-	-	54.462.483
Fonduri nelistate	-	13.941.504	-	13.941.504	-	1.697.992	-	1.697.992
Fonduri listate	4.453.672	-	-	4.453.672	3.597.885	-	-	3.597.885
Obligatiuni pe piata activa	56.581.498	-	-	56.581.498	62.585.029	-	-	62.585.029
Obligatiuni pe piata inactiva	-	33.851.794	-	33.851.794	-	33.562.110	-	33.562.110
Certificate de trezorerie pe piata activa	-	-	-	-	504.499	-	-	504.499
Creante din instrumente financiare derivate	-	256.974	-	256.974	-	108.086	-	108.086
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate pe piata activa	40.559.024	-	-	40.559.024	10.465.565	-	-	10.465.565
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate pe piata inactiva	-	1.888.951	-	1.888.951	-	-	-	-
iv). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	489	-	-	489	-	-	-	-
v). Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(1.001.455)	-	-	(1.001.455)	(1.308.380)	-	-	(1.308.380)
vi). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(365.462)	-	-	(365.462)	-	-	(298.628)	(298.628)
vii). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(47.783)	(47.783)	-	-	(34.716)	(34.716)
viii). Datorii din instrumente financiare derivate	-	(4.281)	-	(4.281)	-	(33.756)	-	(33.756)
ix). Titluri date in pensiune livrata (Repo)	-	(42.462.956)	-	(42.462.956)	-	(10.427.923)	-	(10.427.923)
	227.735.332	7.471.985	(47.783)	235.159.534	174.359.765	24.906.509	(333.343)	198.932.932

FDI BRD DIVERSO

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

Fondul investeste in instrumente de datorie purtatoare de dobanda listate si nelistate, in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie.

La 31 Decembrie 2020 suma de 227.735.332 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 7.424.202 RON pe nivelul 2 si 3.

i) Numerar si echivalente de numerar: in aceasta categorie sunt incluse numerarul si depozitele cu o scadenta mai mica de 3 luni. Numerar si echivalente de numerar sunt prezentate pe Nivelul 1 la cost amortizat, acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

ii) Depozite plasate la banci: in aceasta categorie sunt incluse depozitele cu o scadenta mai mare de 3 luni. Acestea sunt prezentate pe Nivelul 1, sunt prezentate la cost amortizat, acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

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

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2020.

Obligatiuni pe o piata activa : includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie 2020).

Obligatiuni pe piata inactiva: din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2020 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN- CLN ».

Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap) fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente ;
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotatele de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare.

Evaluarea instrumentelor de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN-CLN” prezinta un risc suplimentar de credit, cel legat de emitent, si anume cel al emitentului garantiei de obligatiuni sau al entitatii de referinta. Pretul instrumentelor de tip ALN-CLN este estimat tinand cont de valoare actuala a fluxurilor de numerar viitoare utilizand o rata de discount, respectiv randamentul obligatiunii ce se determina ca suma a urmatoarelor elemente componente : rata dobanzii extrasa din curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumentu, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS -ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit.

iv) Creante din instrumente financiare derivate/viii). Datorii din instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

v). Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ v). Datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La data de 31 decembrie 2020 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Creantele din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei si datoriile cu investitorii includ sumele subscribe si nealocate la data raportarii care se regasesc in soldul contului de subscrieri. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de

maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor.

vi. Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind scurta.

vii. Datorii din instrumente financiare derivate in suma totala de aproximativ 256.974 RON includ datorii aferente a fost evaluata pe Nivelul 2, reprezentand alte datorii ale Fondului la 31 Decembrie 2020.

Transferuri intre nivele

Atat in 2020, cat si 2019 nu au avut loc transferuri intre nivele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Numerar la banci	4.834.100	10.146.813
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni	60.231.453	10.397.013
	<u>65.065.553</u>	<u>20.543.826</u>

In situatiile financiare la 31 Decembrie 2020, in numerar si echivalente de numerar au fost incluse depozitele pe termen scurt (pe o perioada de pana in 3 luni) si numerarul la banci.

8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Depozite la termen peste 3 luni	13.510.057	23.508.858
	<u>13.510.057</u>	<u>23.508.858</u>

9. CREANTE SI DATORII

La date de 31 decembrie 2020 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

10. CAPITAL**Capital autorizat si subscris**

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare. Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E- EUR) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa A -RON).

Capitalul social subscris al Fondului este 188.601.073 RON, divizat in 324.270,5150 unitati de fond clasa A, avand o valoare nominala de 100 RON si 1.318.393,8454 unitati de fond clasa E, avand o valoare nominala de 25 EUR.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS	Capital propriu calculat conform legislatiei in vigoare
1 ianuarie 2019	62.717.244	102.157	62.819.401
<i>Capital social</i>	49.369.554	-	49.369.554
<i>Prime de capital</i>	1.356.980	12.092.867	13.449.847
<i>Rezultat reportat</i>	11.990.710	(11.990.710)	-
Modificari in timpul anului 2019:			
Pierdere exercitiului	12.684.899	(715.934)	11.968.965
Subscriere unitati de fond clasa A	43.885.024	-	43.885.024
Subscriere unitati de fond clasa E	106.390.073	-	106.390.073
Rascumparari unitati de fond clasa A	(12.173.397)	-	(12.173.397)
Rascumparari unitati de fond clasa E	(14.570.911)	-	(14.570.911)
31 decembrie 2019	198.932.931	(613.775)	198.319.155
<i>Capital social</i>	151.238.725		151.238.725
<i>Prime de capital</i>	23.018.598	24.061.833	47.080.431
<i>Rezultat reportat</i>	24.675.609	(24.675.609)	-
Modificari in timpul anului 2020:			
Rezultatul exercitiului	(3.380.330)	46.291	(3.334.039)
Subscriere unitati de fond clasa A	28.817.564		28.817.564
Subscriere unitati de fond clasa E	94.160.643		94.160.643
Rascumparari unitati de fond clasa A	(33.684.153)		(33.684.153)
Rascumparari unitati de fond clasa E	(49.687.123)		(49.687.123)
31 decembrie 2020	235.159.534	(567.485)	234.592.050
<i>Capital social</i>	188.601.073		188.601.073
<i>Prime de capital</i>	25.263.183	20.727.794	45.990.977
<i>Rezultat reportat</i>	21.295.278	(21.295.278)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) calculat pentru data efectuarii tranzactiei.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza

metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

Numar unitati de fond in circulatie

	Clasa A	Clasa E
La 1 ianuarie 2019	186.818	264.193
Rascumparare	(67.958)	(114.274)
Subscriere	236.748	830.317
La 1 ianuarie 2020	355.609	980.236
Rascumparare	(183.617)	(393.021)
Subscriere	152.279	731.179
La 31 decembrie 2020	324.271	1.318.394

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul IFRS		
- Clasa A - RON	190,9150 RON	193,0714 RON
- Clasa E - EUR	26,9871 EUR	27,8078 EUR
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul VAN		
- Clasa A - RON	190,4539 RON	192,4751 RON
- Clasa E - EUR	26,9219 EUR	27,6696 EUR

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii continue de unitati de fond capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe pietele de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare. Fondul va urmari obtinerea de randamente favorabile si in acelasi timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cat posibil, a pierderilor potientiale.

11.1 VENITURI DIN DOBANZI

	2020 RON	2019 RON
<i>Venituri provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	139.194	72.020
Obligatiuni de stat si municipale	3.083.203	1.879.085
Contracte REPO	116.621	8.405
Total	3.339.018	1.959.510

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (Obligatiuni de stat si municipale) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Numerar si echivalente de numerar si Contracte REPO).

11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Contracte REPO	(35.503)	(175.970)
Total	<u>(35.503)</u>	<u>(175.970)</u>

Cheltuieli totale cu dobanzi reprezinta cheltuieli pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Contracte REPO).

12. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
<i>Rezultate din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	901.144	1.820.169
Total venit din dividende	<u>901.144</u>	<u>1.820.169</u>
Impozite retinute la sursa	<u>45.057</u>	<u>91.009</u>

13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denumite in valute straine.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	6.518.151	2.317.341
Pierderi din cursul de schimb	5.449.578	1.812.125
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>1.068.562</u>	<u>505.216</u>

14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	3.579.330	1.936.793
Comisioane de custodie si depozitare	407.972	283.633
Total	<u>3.987.302</u>	<u>2.220.426</u>

In nota 18 *Informatii privind partile afiliate* se regasesc detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

15. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Obiectivul Fondului in gestionarea riscului este crearea de plus valoare pentru investitorii Fondului si protejarea acesteia. Riscul este inerent activitatilor Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, supus limitelor de risc si altor controale.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret), riscului de lichiditate si riscului de credit.

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

Reducerea riscurilor

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

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active. Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor de activ sensibile la rata dobanzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda.

In tabelul urmatore este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2020		
RON	+200/(200)	(714.687)/766.615
EUR	+150/(150)	(5.719.457)/6.429.299
USD	+150/(150)	(203.790)/214.640
31 decembrie 2019		
RON	+200/(200)	(1.063.376)/1.138.640
EUR	+150/(150)	(5.535.261)/6.067.712
USD	+150/(150)	(229.819)/246.407

In tabelul urmatore este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

FDI BRD DIVERSO
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	la 31 decembrie 2020					Nepurtatoarele de dobanda		Total
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	RON	RON	RON
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active								
Numerar si echivalente de numerar	65.065.553	-	-	-	-	-	-	65.065.553
Depozite plasate la banci	-	13.510.057	-	-	-	-	-	13.510.057
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	489	-	-	489
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	1.698.887	1.888.951	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.132	67.327.132	200.465.372
Total active	66.764.439	15.399.008	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.621	67.327.621	279.041.471
Datorii								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.001.455	-	1.001.455
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	365.462	-	365.462
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	47.783	-	47.783
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	42.462.956	-	-	-	-	-	-	42.462.956
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	4.281	-	-	-	-	-	-	4.281
Total datorii	42.467.237	15.399.008	1.497.044	68.664.987	59.388.372	1.414.700	65.912.921	43.881.937
Total diferenta senzitivitate dobanda	24.297.202	15.399.008	1.497.044	68.664.987	59.388.372	65.912.921	65.912.921	235.159.534

	la 31 decembrie 2019					Nepurtatoarele de dobanda		Total
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	RON	RON	RON
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active								
Numerar si echivalente de numerar	20.543.826	-	-	-	-	-	-	20.543.826
Depozite plasate la banci	-	9.517.094	13.991.764	-	-	-	-	23.508.858
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	1.739.097	922.047	2.022.423	58.289.843	44.251.878	59.758.360	59.758.360	166.983.649
Total active	22.282.923	10.439.141	16.014.187	58.299.643	44.251.878	59.758.360	59.758.360	211.036.333
Datorii								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.308.380	-	1.308.380
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	298.628	-	298.628
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	34.716	-	34.716
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	10.427.923	-	-	-	-	-	-	10.427.923
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	-	33.756	-	-	-	-	33.756
Total datorii	10.427.923	10.439.141	15.980.431	58.299.643	44.251.878	1.641.724	58.116.637	12.103.401
Total diferenta senzitivitate dobanda	11.855.000	10.439.141	15.980.431	58.299.643	44.251.878	58.116.637	58.116.637	198.932.932

FDI BRD DIVERSO**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil, in functie de fluctuatiile cursurilor de schimb si astfel, fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2020	2019
		RON	RON
EUR	5	9.657.304	6.045.488
PLN	5	12.120	5.716
CZK	5	39.062	1.039
HUF	5	27.338	77
USD	5	255.317	206.199
		9.991.140	6.052.319

O scadere/crestere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
RON	28%	40%
HUF	0%	0%
PLN	0%	0%
EUR	69%	58%
GBP	0%	0%
USD	2%	2%
Total	100%	100%

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul de a se modifica nefavorabil preturile actiunilor detinute in portofoliu Fondului. Acest risc este gestionat prin investitiile realizate pe diferite burse pentru mentinerea unui portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile intr-o singura entitate la maxim 5% din din activul total al Fondului. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10%, conditia fiind ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca 40% din valoarea activului sau.

In tabelul de mai jos este indicata estimarea efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar determinata de posibilitatea modificarii nefavorabile a preturilor actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente

ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatoorii indici:	Modificari de pret %	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului asupra capitalurilor proprii	
		2020	2019
		RON	RON
BET XT	(35%)	(13.546.564)	(17.309.238)
STOXX 600	(20%)	(1.160.005)	(397.865)
		(14.706.569)	(17.707.103)

Concentrarea riscului pretului actiunilor

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

<i>In functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total actiuni	
Romania	87%	94%
Austria	5%	3%
Cehia	2%	-
Cipru	2%	2%
Franta	3%	-
Ungaria	1%	-
Slovenia	-	1%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Financiar	43%	50%
Farmaceutic	6%	1%
Petrol si gaze	0%	19%
Energie	35%	17%
Utilitati	3%	2%
Telecomunicatii	4%	5%
Industrie	6%	1%
Altele	3%	5%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta/, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea

Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I. in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unitati de fond) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

FDI BRD DIVERSO**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON")), daca nu este specificat altfel)***Excedent / (Deficit) de lichiditate**

GRUPE SOCIETI GENERALE

4.152.782	6.060.495	10.439.141	2.470.344	71.799.930	44.251.878	59.758.360	198.932.932
-----------	-----------	------------	-----------	------------	------------	------------	-------------

FDI BRD DIVERSO**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de credit**

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	65.065.553	20.543.826
Depozite plasate la banci	13.510.057	23.508.858
Sume datorate de intermediari	489	-
Instrumente financiare derivate	256.974	108.086
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	132.881.267	107.117.203
Total	<u>211.714.339</u>	<u>151.277.973</u>

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Credit rating		
A+/A1	0%	3%
A-/A3	3%	3%
BBB+/Baa1	3%	7%
BBB/Baa2	7%	13%
BBB-/Baa3	46%	46%
BB+/Ba1	1%	0%
BB/Ba2	15%	8%
BB-/Ba3	0%	11%
B/B2	19%	
Fara rating	7%	9%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2020 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 27.123 RON (2019: 69.011 RON).

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
in functie de distributia geografica		
Romania	87%	80%
Luxemburg	6%	9%
Italia	0%	1%
Olanda	0%	3%
Franta	2%	1%
Organizatie internationala	3%	3%
Singapore	0%	1%
Republica Ceha	1%	1%
Irlanda	1%	1%
Total	100%	100%

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

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
in functie de distributia industrială		
Financiar	53%	49%
Energie	0,5%	0%
Guvern	46%	50%
Municipalitati	0,5%	0%
Altele	0%	1%
	100%	100%

Atat in 2020, cat si in 2019 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului de emisiune.

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. in cursul anului 2020 a fost de :

- 1.8%/an (2019: 1.8%/an) aplicat la valoarea activului net pentru perioada 01.01.2020 – 08.04.2020;
- 0%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 09.04.2020 – 14.05.2020. In contextul generat de raspandirea COVID-19, Consiliul de Administratie al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioada limitata;
- 1.8%/an aplicat la valoarea activului net pentru perioada 15.05.2020 – 31.12.2020.

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distribuire. Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

In cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I. se va avea in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a valorii comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit.

Valoarea totala a comisionului de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a crescut pana la valoarea de 3.579.330 RON (2019: 1.936.793 RON). Cresterea a fost determinata integral de fluctuatia activelor fondurilor administrate.

Comisionul de administrare datorat de Fond la 31 decembrie 2020 insumeaza 342.287 RON (2019: 278.752 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale S.A.

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este o institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A. denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul National al Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in 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.

Depozitarul BRD Groupe Societe Generale S.A. precepe un comision pentru serviciile prestate in valoare de 0.07% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 65.000 EUR, plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platite lunar pentru luna precedenta. Valorile procentuale aplicate in cursul anului 2020 au fost identice cu cele aplicate in cursul anului 2019.

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Comisioanele datorate Depozitarului nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiata zilnic in activ si incasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 408.450 RON (2019: 283.633 RON); onorariile datorate depozitarului la 31 decembrie 2020 insumeaza 23.003 RON (31 decembrie 2019: 29.947 RON).

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

		<u>31 decembrie 2020</u>		<u>31 decembrie 2019</u>	
	%	UF	%	UF	
BRD Groupe Societe Generale S.A.	2,29	37.578	2,81	37.578	
BRD-ASIGURARI DE VIATA	54,65	897.734	46,12	616.134	
PERSONAL CHEIE		-	0,01	185	

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare curenta (2019: aceeasi situatie).

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustari ale Situatiilor Financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020.

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI FDI BRD DIVERSO ANUL – 2020



Dragă investitorule,

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

Anul 2020 a reprezentat una din cele mai dificile perioade prin care am trecut atât fiecare dintre noi, cât și industria financiară în ansamblul ei. Am fost confrunțați cu cea mai rapidă scădere a piețelor financiare din istorie, urmată apoi de intervenția puternică a autorităților pentru a mitiga daunele asupra economiilor lumii, ceea ce a provocat ulterior cea mai rapidă revenire a piețelor financiare.

Ne bucurăm că, după un astfel de an, Fondurile Administrate de noi au înregistrat performanțe bune la nivelul unui an provocator, între -1.05% și 5.94% în funcție de gradul de risc și moneda de denominare a Fondurilor. Performanța pe întregul an ascunde însă o volatilitate importantă a evoluției Fondurilor Administrate de noi în această perioadă. Anul trecut a dovedit încă o dată importanța planificării pe termen lung: setarea unui orizont de timp potrivit, a diversificării și a investirii periodice. Aceste principii vor continua să rămână și în anii care vor urma elemente importante pentru a traversa cu succes perioade de volatilitate și pentru a obține o performanță bună pe termen lung.

Suntem încrezători că Fondurile Administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive. Astfel, în cursul anului 2020, am lansat un nou fond de investiții pentru a completa gama de produse disponibile: fondul de investiții BRD Simplu, fond cu un profil conservator destinat clienților care vor să plaseze active pe un orizont de timp scurt.

Anul 2021 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	11
4. Politica de investiții.....	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.....	17
6. Managementul Riscului.....	21
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	22
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	24
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă ...	25
10. Politica de remunerare	26
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	28
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	29
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	29
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	29
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	30
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	31

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2020.

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul

Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

În anul 2020, întreg mapamondul s-a confruntat cu o criză economică și sanitară fără precedent. Anul a debutat într-o notă favorabilă din punct de vedere economic, dar perspectivele s-au schimbat radical din cauza răspândirii rapide a coronavirusului. Creșterea accelerată a numărului de cazuri în SUA și Europa, declararea stării de pandemie la nivel global și ulterior măsurile de închidere a economiilor luate în scopul limitării răspândirii virusului au alimentat rapid un sentiment de panică în rândul investitorilor. La nivelul piețelor financiare internaționale s-au înregistrat astfel vânzări foarte intense de active, iar multe segmente de piață s-au confruntat cu disfuncționalități. Pentru a limita efectele negative asupra economiilor greu încercate de noul virus și pentru a asigura funcționarea optimă a piețelor financiare, autoritățile (Guverne, Parlamente sau Bănci Centrale) au răspuns extrem de prompt, luând măsuri fără precedent. Politicile monetare duse de majoritatea băncilor centrale, în frunte cu Fed-ul (Banca Centrală din SUA) și Banca Centrală Europeană (BCE), au devenit și mai stimulative, respectiv au fost reduse ratele dobânzii de politică monetară (la zero în SUA, în Zona euro fiind deja în teritoriul negativ), iar programele de relaxare monetară cantitativă prin care băncile centrale cumpără obligațiuni au fost majorate semnificativ.

Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample ale Produsului Intern Brut (PIB) în trimestrul II. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis deschiderea graduală a economiilor începând cu luna Mai, și reluarea treptată a activității economice. Trimestrul III a adus creșteri economice spectaculoase atât în Europa, cât și în America, reversând o parte din scăderile ample din trimestrul precedent în condițiile în care o mare parte din activitățile economice (excepția majoră fiind serviciile) au fost reluate. Pe de altă parte, ultimul trimestru din 2020 a adus o accelerare a numărului de

Îmbolnăviri cu coronavirus și restricții de mobilitate (mai ales în Europa, dar cu impact mult mai redus asupra activităților economice comparative cu primavara anului 2020), încetinând procesul de recuperare economică. La nivelul întregului an 2020, principalele economii ale lumii au consemnat scăderi ample ale PIB-ului (de exemplu, SUA -3,5%, Zona euro -6,6%).

După episoadele cu volatilitate ridicată din primăvară, percepția investitorilor asupra activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni emise de companii sau de țări emergente) a început să se îmbunătățească în condițiile (i) unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, (ii) reluării graduale a activității economice și îmbunătățirii perspectivei pentru viitor precum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

Criza provocată de coronavirus a afectat și România. Creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale în luna Martie a determinat vânzări intense de titluri de stat românești (denominate atât în lei, cât și în valută). Astfel, randamentele titlurilor de stat au atins niveluri extrem de ridicate (prețurile lor scade când randamentul crește), pentru titlurile de stat în lei nivelurile maxime fiind consemnate în luna Martie, iar cele în valută înregistrând creșteri adiționale ale randamentelor până inclusiv în luna Mai. Un rol esențial pentru evoluția titlurilor de stat denominate în RON l-a avut intervenția Băncii Naționale a României (BNR) din data de 20 Martie când a redus de urgență rata dobânzii de politică monetară cu 50 de puncte de bază și a anunțat că va cumpăra titluri de stat în RON din piața secundară, ceea ce a dus la scăderea randamentelor titlurilor de stat în lunile care au urmat. Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat denominate în valută a continuat să fie nefavorabilă, în condițiile în care perspectivele macroeconomice interne se deteriorau alimentând îngrijorările investitorilor cu privire la o potențială revizuire a ratingului de țară în categoria nerecomandată investițiilor. Succesul emisiunii de Eurobonduri din luna Mai a transmis un semnal pozitiv investitorilor, ceea ce a determinat o scădere a randamentelor titlurilor de stat în valută ulterior pe piața secundară. Mai mult, confirmarea ratingului suveran al României la BBB- (perspectivă „negativă”) de către agenția de rating S&P la începutul lunii Iunie a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale.

Performanța titlurilor de stat românești a continuat să se îmbunătățească până la finalul anului 2020, în condițiile menținerii optimismului pe piețele financiare globale, evoluții susținute însă și de factori interni. Printre cele mai importante aspecte se numără: recuperarea economică înregistrată de țara noastră, menținerea României în categoria recomandată investițiilor de toate cele trei agenții de rating principale (S&P, Moody's și Fitch), desfășurarea alegerilor locale și parlamentare (acestea din urmă având ca o consecință și investirea unui nou Guvern, susținut de o majoritate parlamentară), reducând

riscurile politice. Pe parcursul anului 2020, România a organizat patru emisiuni de Eurobonduri (ianuarie, mai, iulie și noiembrie), atât în euro cât și în dolari, toate bucurându-se de cerere ridicată din partea investitorilor.

Similar altor țări, și în cazul României, restricțiile impuse în vederea limitării răspândirii virusului în debutul pandemiei au determinat o scădere amplă a PIB-ului în trimestrul II, urmată de o revenire graduală, dar incompletă în trimestrele III și IV. La nivelul întregului an 2020, economia României s-a redus cu 3,9%, ceea ce poate fi considerată o scădere moderată, dat fiind contextul curent, precum și evoluțiile înregistrate de alte țări europene. Mai multe dintre componentele principale ale PIB-ului au consemnat scăderi importante în anul 2020 (de exemplu, consumul populației s-a redus cu 5,5%, contracție mai amplă decât cea a PIB). Pe de altă parte, formarea brută de capital fix a crescut anul trecut (+5,6%) în ciuda condițiilor economice dificile. În mod similar, majoritatea sectoarelor de activitate au consemnat contribuții negative la dinamica PIB în anul 2020 (de exemplu, industria s-a redus cu 9,3%).

Pe parcursul anului 2020, rata inflației a înregistrat o tendință susținută de scădere, la 2,1% în Decembrie 2020 de la 4% în Decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației se numără reducerea prețului combustibililor, determinată de tăierea accizelor la începutul anului, dar și de reducerea amplă a cotațiilor internaționale ale petrolului pe fondul crizei provocate de coronavirus, în prima parte a anului. De asemenea, în același sens a acționat și reducerea prețurilor legumelor și fructelor care s-a manifestat cu precădere în ultimele luni ale anului. În plus, scăderea inflației pe parcursul anului 2020 s-a datorat și reducerii ușoare a presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind scăderea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la 3,3% în Decembrie 2020, de la 3,7% în Decembrie 2019.

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în anul 2020, respectiv 9,8% din PIB, nivel mult superior celui înregistrat în anul 2019 (4,6% din PIB). Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus o creștere amplă (cu 14,8%) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii). Totodată, a fost influențată și evoluția veniturilor publice (creștere marginală de 0,4% în 2020), pe fondul amânării plăților de impozite și taxe, al rambursărilor ample de TVA, dar și din cauza scăderii activității economice. Totuși, măsurile fiscale luate în cazul României au fost limitate ca amploare, dat fiind spațiul fiscal redus – țara noastră înregistra un deficit fiscal ridicat înainte de declanșarea crizei (4,6% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate au limitat schimburile comerciale globale în prima jumătate a anului trecut. Evoluțiile înregistrate în România, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii, cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe. Scăderea exporturilor a fost mai amplă comparativ cu cea a importurilor ducând la o lărgire ușoară a deficitelor externe (de cont curent și balanță comercială). În plus, acoperirea contului curent cu capitaluri “sănătoase” (investiții străine directe și transferuri de la UE) s-a înrăutățit în anul 2020.

Pe parcursul anului 2020, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară la 1,50% la finalul anului 2020 de la 2,50% la finalul anului 2019 (prima dată în Martie cu 50 de puncte și ulterior cu câte 25 de puncte de bază în Mai și August). Începând cu luna Martie, BNR a acoperit deficitul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO, condițiile de lichiditate îmbunătățindu-se semnificativ până la finalul anului. În perioada Aprilie - August, BNR a cumpărat titluri de stat din piața secundară în sumă totală de 5,3 miliarde RON. Volumul achizițiilor a fost mai mare în lunile Aprilie - Mai, iar decizia BNR de a cumpăra titluri de stat a fost esențială pentru asigurarea bunei funcționări a pieței locale de titluri de stat.

Pe parcursul anului 2020, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,8% relativ la euro. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte monede din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale din luna Martie. Diferențialul de dobândă pozitiv pe care România îl are comparativ cu celelalte țări din regiune, dar și regimul cursului de schimb din țara noastră, respectiv cel de flotare controlată, s-au numărat printre factorii care au limitat deprecierea RON-ului.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.1	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4
Producția industrială (% an-la-an)	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.0	3.7	3.8	4.1	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	-2.9	-2.9	-3.2	-3.7	-4.6	-5.7	-7.0	-8.5	-9.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.3	4.0	3.8	3.5	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

Bursa de Valori București a debutat în anul 2020 cu aprecieri până în luna februarie, investitorii crescând în continuare expunerea pe activele cu risc, în pofida faptului că știrile legate de epidemia de coronavirus din China apăruseră încă din ultima parte a lunii Ianuarie. Astfel după mai bine de 10 ani de la precedenta criză financiară, indicele BET a consemnat un nou maxim local de 10.200 de puncte, nivel ușor inferior maximului istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2009.

Sfârșitul lunii Februarie, când criza Coronavirusului s-a extins din China în Europa și America, a declanșat una din cele mai abrupte prăbușiri ale cotațiilor acțiunilor din istoria burselor, iar măsurile de carantinare generalizate au generat o recesiune globală de amploare comparabilă doar cu Marea Depresiune din anii '30. La minimul înregistrat în Martie piața locală de acțiuni a cunoscut corecții generalizate de peste 28% pe toți indicii bursieri, comparativ cu sfârșitul anului 2019.

Spre deosebire de criza financiară din 2009, guvernele și băncile centrale globale au luat măsuri fiscale și monetare fără precedent care au oprit vânzările precipitate și au convins investitorii globali că este o oportunitate de creștere a expunerii la risc, beneficiind de plasa de siguranță oferită de autorități.

De asemenea, emitenții locali au distribuit dividendele aferente rezultatelor financiare din anul 2019, reprezentând și în acest an un important stimulent pentru investitorii locali. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor Nuclearelectrica (SNN randament dividend 10,6%), SIF Transilvania (SIF3 randament dividend 10%), OMV Petrom (SNP randament dividend 9,7%), Conpet (COTE randament 8,9%), precum și celelalte companii din sectorul energetic deținute majoritar de statul român care au oferit randamente ale dividendelor între 5 și 8%.

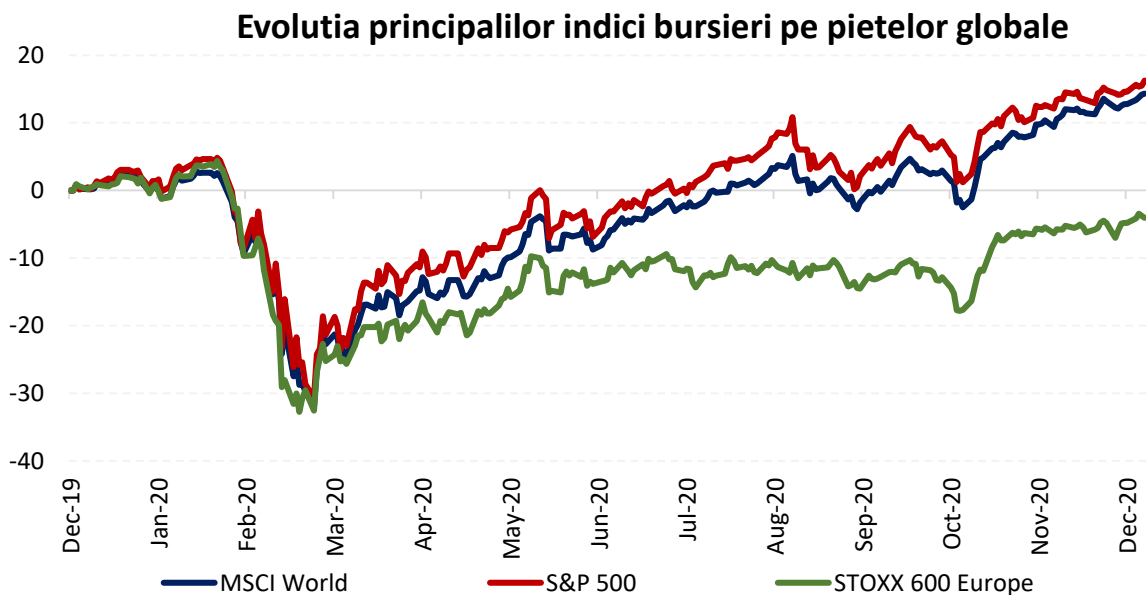
Până la finalul semestrului, mare parte din pierderile suferite în luna martie au fost recuperate, indicele celor mai lichide acțiuni locale BET-XT-TR înregistrând o scădere de aproximativ 10% comparativ cu finalul anului 2019.

În semestrul II, apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut de acordul realizat în cadrul Consiliului European de aprobare a planului Next Generation EU și a bugetului European pentru perioada 2021-2027 însumând 1.8 trilioane EUR, precum ajustarea de politică monetară a FED, în sensul că va avea în vedere o rata a inflației medii pe mai mulți ani de 2%, și nu o țintă fixă, precum și asigurările că vor persista condițiile acomodative până inclusiv în 2023.

Catalizatorul pieței locale în acest interval a fost includerea în indicii FTSE Russell dedicați piețelor emergente (Global All-Cap și Emerging All-Cap) a doi emitenți: Banca Transilvania, Nuclearelectrica. Bursa de Valori București a făcut astfel un prim pas în tranziția de la piață de frontieră la piață emergentă.

În luna Noiembrie, Pfizer și Moderna au anunțat rezultatele preliminare din etapa a III-a de testare a vaccinului pentru Covid 19 care arătau peste 90% eficacitate. Aceste anunțuri au declanșat mișcări de rotație importante efectuate de investitori în portofolii, companiile care au fost favorizate de restricțiile generalizate impuse de pandemie au început să fie înlocuite de companiile care vor putea spera la refacerea afacerii lor odată cu eliminarea restricțiilor de mobilitate. Au început să se bucure de mai mult interes piețele emergente, susținute și de o întărire a monedei europene în detrimentul dolarului american, iar băncile europene și emitenții din energie au început să revină în portofoliile investitorilor.

Astfel, la finalul anului 2020 bursele din America (+16,3%) și China (+26,7%) înregistrau un avans semnificativ comparativ cu finalului anului anterior, Europa a recuperat aproape integral declinul din prima parte a anului (-5%), iar indicele local BET-XT-TR (+0,02%) se găsea la același nivel ca în 2019. Bursele din regiune au recuperat ceva mai puțin, Ungaria (-8,7%), Polonia (-7,7%) cât și Austria (-12%) fiind încă în teritoriu negativ la final de an.



Sursa: Bloomberg

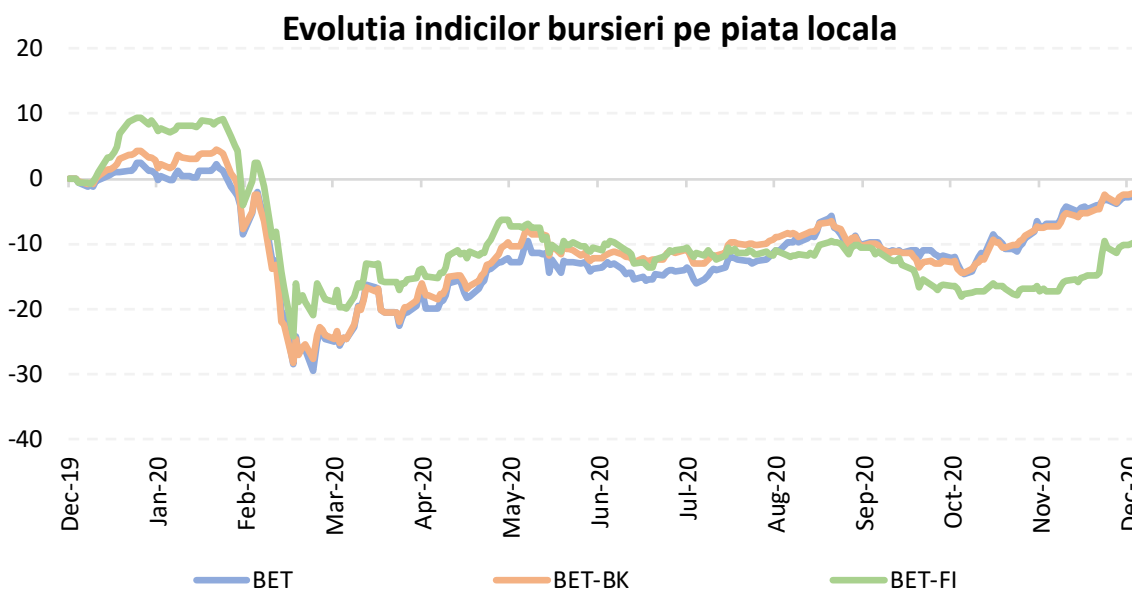
Printre randamentele superioare care au reflectat performanța operațională s-au remarcat în acest an emitenții Nuclearelectrica și Teraplast, ambele companii fiind incluse în indicii FTSE Russell (acolo unde emitenți mai titrați ca OMV Petrom sau BRD-GSG încă nu au ajuns. Totuși, Teraplast este doar într-un indice pentru companii foarte mici). Teraplast s-a remarcat și prin vânzarea diviziei TeraSteel către liderul mondial al pieței de profil – KingSpan, făcând titlurile emitentului să se dubleze în preț în acest an. Rezultate operaționale în scădere în acest an au înregistrat, printre alții, emitenții bancari

(TLV, BRD), dar și OMV Petrom (SNP), criza economică generată de pandemie determinând creșterea costurilor cu provizioanele și prăbușirea cererii de petrol din cauza restricțiilor de mobilitate.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2020 au fost în creștere cu 24% comparativ cu anul precedent, beneficiind de volatilitatea crescută din trimestrul II, dar mai ales de includerea în indicii FTSE Rusell a câtorva emitenți locali.

Capitalizarea bursieră la finalul anului a fost de 31,7 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2019 când era de 37,8 miliarde EUR.

În anul 2020 nu s-au înregistrat listări noi la Bursa de Valori București, dar piața principală a înregistrat totuși un membru nou odată cu acceptarea de către ASF a transferului Bittnet Systems (BNET) de pe segmentul AERO. De asemenea, au avut loc și două oferte de vânzare accelerată a unor pachete totalizând aproximativ 15% din capitalul social al Teraplast. De asemenea, Fondul Proprietatea a vândut tot prin ofertă accelerată aproape 4% din capitalul OMV Petrom.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

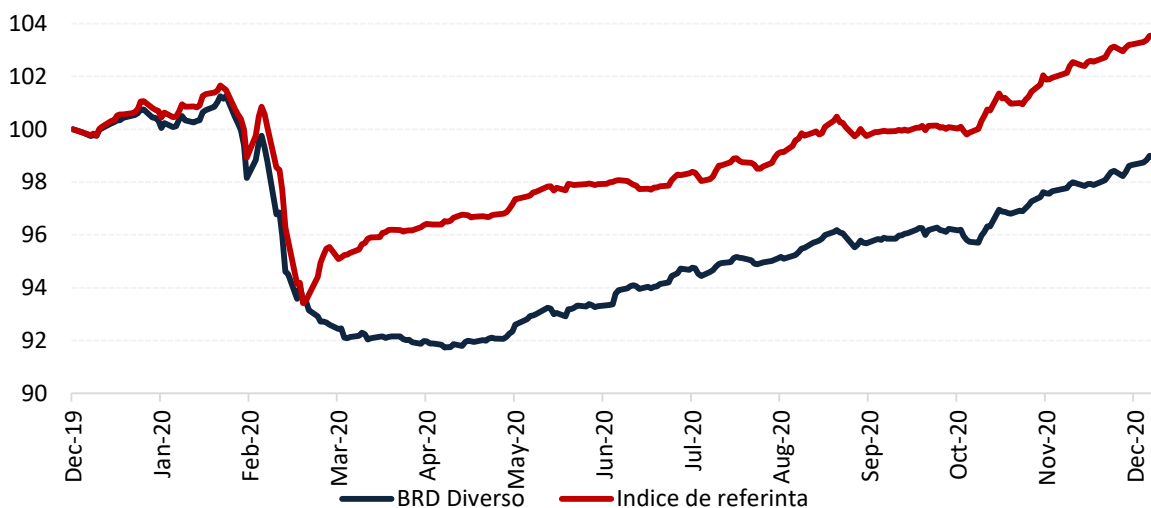
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite 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 2020, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a redus cu 1,05%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a redus cu 2,89%. Scăderea a fost mai amplă la finalul semestrului I, pe parcursul semestrului II fiind reversată o parte semnificativă a acesteia. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON față de un indice de referință¹.

Performanța BRD Diverso Clasa A față de un indice de referință



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

¹ Indicele de referință se calculează după următoarea formula: $R_i = w_1 * R_{\text{Indice BET TR}} + (0,3 - w_1) * R_{\text{ROBID3M}} + 0,7 * R_{\text{Indice BRD Simfonia}}$, unde w_1 reprezintă ponderea maximă a segmentului cu risc ridicat reieșită conform metodologiei CPPI, iar $R_{\text{Indice BRD Simfonia}} = 65\% * R_{\text{BROMA}} + 25\% * R_{\text{Indice corporativ}} + 10\% * R_{\text{ROBID3M}}$

o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2020 de 190,4539 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 82,5%. Valoarea unitară a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 26,9219 EUR.

Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului a crescut cu 36,4 milioane RON, respectiv cu 18,3%, ajungând la valoarea de 235,0 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.05.2020 (176,5654 RON), iar nivelul maxim la data de 21.02.2020 (194,9143 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 25,1418 EUR atins pe data de 30.04.2020 și nivelul maxim de 28,0722 EUR înregistrat în data de 19.02.2020.

La data de 31.12.2020, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 2,127, din care 2,073 persoane fizice și 54 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 498 investitori, din care persoane fizice 492 și persoane juridice 6.

4. Politica de investiții

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

Din punct de vedere al principalelor clase de active, structura Fondului a variat pe parcursul anului 2020 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2020 la un nivel de 27,4% din activul total și s-a redus până la un nivel de 2,6% la finalul lunii Aprilie, pe fondul scăderilor ample înregistrate în cazul tuturor activelor cu risc pe piețele financiare (inclusiv Bursa de Valori București) din cauza crizei provocate de coronavirus. Ulterior, în ultimele două luni ale semestrului I, expunerea pe acțiuni a crescut până la un nivel de 6,1% la finalul lunii Iunie 2020. Expunerea Fondului pe acțiuni a fost pe un trend susținut de creștere pe parcursul semestrului II, situându-se la un nivel de 22,3% la finalul anului 2020, pe fondul revenirii pieței locale de acțiuni.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 22,3% înregistrat la finalul anului 2020, 20,2% reprezentau acțiuni românești și 2,1%

acțiuni străine (companii din Europa, cum ar fi Cez, Magyar Telekom, Richter Gedeon, Orange Polska, Societe Generale, Vienna Insurance Group sau Erste Group). Acțiunile românești au avut o performanță proastă în prima parte a semestrului I, pe fondul vânzărilor generalizate de active cu risc cu care s-au confruntat piețele financiare internaționale din cauza coronavirusului, iar în a doua parte a semestrului I au recuperat o parte importantă din pierdere. Mai mult, piața locală de acțiuni s-a menținut pe un trend susținut de creștere pe tot parcursul semestrului II.

Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului 2020 au fost Fondul Proprietatea (2,2%), Petrom (2,0%), Banca Transilvania (2,0%), un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au, menținând expunere mai redusă comparativ cu ponderea de referință pentru simbolurile care nu beneficiau de lichiditatea unui formator de piață (engl. market maker) sau care au întâmpinat semnificativ lipsă de lichiditate în primul trimestru. Alocare ajustată superioară celei din indicele de referință pe parcursul și la finalul anului 2020 a fost înregistrată pe compania Teraplast, ca urmare a participării în două oferte accelerate de vânzare de acțiuni realizate de către unul din acționarii minoritari care a ieșit din acționariat. La finalul anului 2020, Fondul a avut o expunere de 1,5% pe BRD Acțiuni, administrat de BRD Asset Management, pentru a beneficia de pe urma randamentelor acestuia, din comisionul de administrare perceput Fondului fiind dedus comisionul de administrare perceput de BRD Acțiuni pentru respectivele titluri de participare.

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 iunie 2020 (%)	Pondere în activul total în dec. 2019 (%)
Fondul Proprietatea	2.2	2.9
OMV Petrom	2.0	3.9
Banca Transilvania	2.0	3.8
Nuclearelectrica	1.7	1.1
BRD Groupe Societe Generale	1.6	3.3
FDI BRD Actiuni	1.5	0.0
Transgaz	1.5	1.5
TERAPLAST	1.3	0.1
Romgaz	1.3	3.0
Electrica	0.9	1.8

Ponderea obligațiilor guvernamentale în total activ a crescut în anul 2020, de la un nivel de 34,2% la începutul anului la 41,1% la finalul anului. Anterior, la finalul semestrului I, ponderea obligațiilor

guvernamentale în totalul activelor Fondului era mai ridicată, respectiv 43,7%. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR și USD), care reprezentau la finalul anului 33,9% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora crescând comparativ cu finalul anului 2019 (25,9% în Decembrie 2019). Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 7,2% din total activ la finalul anului, în scădere ușoară față de nivelul consemnat la finalul anului trecut (8,4%). Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere la finalul anului 2020 este Ministerul Finanțelor Publice.

Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale până la un nivel de 0,5% la finalul anului 2020, de la 1,1% la finalul anului 2019. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în anul 2020, de la un nivel de 18,2% la începutul anului, la 16,6% la finalul semestrului I și ulterior la 14,7% la finalul anului. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost acoperit parțial prin operațiuni specifice.

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

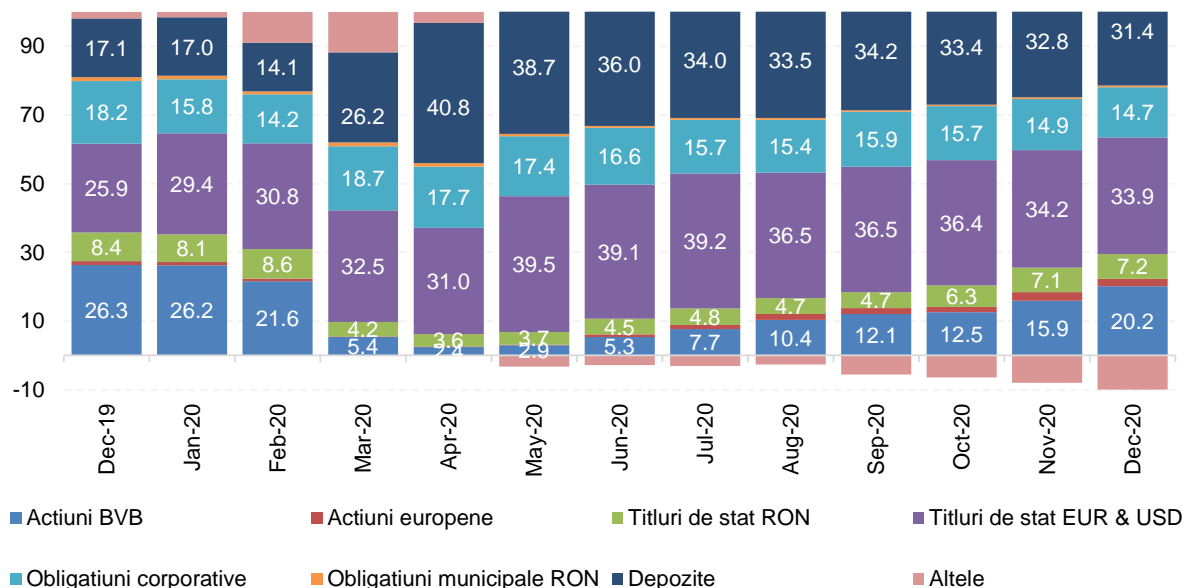
Emitent	Pondere în activul total dec. 2020 (%)*	Pondere în activul total dec. 2019 (%)*
SPIRE	4.2	4.9
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	2.4	1.5
International Investment Bank	2.1	1.8
Banca Comercială Română	1.5	1.8
Willow	0.9	1.0
Alpha Bank România	0.8	1.0
Unicredit Bank România	0.6	1.2
Black Sea Trade and Development Bank	0.6	0.8
CEZ	0.6	0.7
Societe Generale Paris	0.4	0.5

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

La sfârșitul anului 2020, BRD Diverso avea o expunere de 3,76% în BRD Euro Fond, 0,43% în Fondul BRD Simplu și 0,27% 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 de 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 2020 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2020 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	41.1
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și Depozite bancare	13.2
EximBank România	Depozite bancare	13.1
SPIRE	Obligațiuni corporative	4.2
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	3.2
First Bank	Depozite bancare	3.1
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	Obligațiuni corporative	2.4
Fondul Proprietatea	Acțiuni	2.2
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	2.1
Credit Europe Bank	Depozite bancare	2.1

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 guvernarea 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 2020**

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

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

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și 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 guvernanță 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 guvernanței corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2020 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 2020, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 16 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 6 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2020 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 6.76% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- În anul 2020, 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,
 - actualizarea actelor fondatoare în conformitate cu noua legislație, înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.
- 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).

- În anul 2020, din perspectiva vulnerabilității guvernantei corporative, FDI BRD Diverso și-a exercitat dreptul de vot împotriva echipei de administratori existentă a unui emitent local.

➤ **Gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

În anul 2020, 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 2020, 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. Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat;

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2020 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Indicator	Rate de rotație		Valoare de tranzacționată (RON)	
	Actiuni	Diverso	Actiuni	Diverso
Buy	77.6%	80.0%	134,055,878.79	155,944,308.42
Sell	59.8%	60.1%	73,620,418.66	98,161,648.43
Total	137.4%	140.0%	207,676,297.45	254,105,956.85

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale ale zilei de tranzacționare ale valorilor tranzacțiilor cu actiuni, obligatiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

În trimestrul I 2020 FDI BRD Diverso a avut o rata de rotație de 60% determinată în mod justificat de:

- mecanismul CPPI care a determinat vânzarea acțiunilor pe o piață în scădere în luna martie;
- răscumpărări semnificative în luna Martie care a solicitat inclusiv vânzarea unor instrumente financiare din portofolii;
- subscrieri nete pozitive importante în primele două luni ale anului investite parțial în diverse instrumente financiare;
- instrumente financiare cu riscuri multiple achiziționate (3) și vândute (1) simultan pe mai multe fonduri, inclusiv FDI BRD Diverso.

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente.

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

La data întocmirii prezentului raport este în continuare în desfășurare la nivel global pandemia epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor

financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Aceste măsuri s-au menținut în cea mai mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a monitorizat atent toate riscurile suplimentare aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, cu perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO aferentă activității desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020.

Variațiile pozitive a situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, față de 31 decembrie 2019, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2020 cu aproximativ 19%.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci care reprezintă un procent de 23% din totalul activelor financiare, din care un procent de 7% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la banci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele plasate la bănci pentru perioade mai mari de 3 luni reprezintă un procent de 5% din activele financiare, iar investițiile în instrumente financiare de tip obligațiuni reprezintă un procent de 72% dintr-un total al activelor financiar în valoare de 200.465.372 RON (15% dintre acestea fiind gajate în cadrul contractelor repo).

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie, fonduri de investiții listate, fonduri de investiții nelistate și instrumentele financiare derivate. Dintre acestea ponderea semnificativă este deținută de obligațiunile corporative – 47%, urmată de acțiuni cu un procent de 17%.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de (3.380.330RON) (2019: 12.684.899RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020, față de anul 2019, cu aproximativ 27% a fost determinată de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului în contextul COVID 19, cât și de răscumpărările efectuate în acest context.

Cheluielile fondului BRD DIVERSO semnificative aferente anului 2019-2020:

Cheltuieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	3,579,330.24	1,936,793.15	84.81%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	203,015.00	107,370.00	89.08%
Alte cheltuieli aprobate	39,459.62	83,099.77	-52.5%

FDI BRD DIVERSO a înregistrat în anul 2020 o creștere de 84,81% a cheltuielilor cu comisionul de administrare față de anul 2019, creșterea a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare.

În anul 2020 au fost înregistrate modificări asupra valorii procentuale a comisionului de administrare și a comisionului ASF pentru fondurile administrate. Pe toata perioada stării de urgență generată de răspândirea COVID-19, prin Decretul Președintelui României nr.195/2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a redus toate tarifele, taxele, cotele și contribuțiile cu 25%. Tot în contextul generat de răspândirea COVID-19, Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioadă limitată, la valoarea 0 (zero), în perioada 09.04.2020-14.05.2020. În data de 15.05.2020 Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I a decis revenirea la valorile procentuale inițiale ale comisioanelor de administrare pentru toate Fondurile administrate, cu excepția FDI BRD EURO FOND pentru care s-a decis reducerea comisionului de administrare de la valoare de 0.84%, valoarea de 0.24%/an.

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli aprobate” sunt cuprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune (de exemplu: cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicense Agreement).

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În semestrul I 2020 au fost notificate către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele Fondurilor, ca urmare a reducerii la valoarea 0 (zero) a comisioanelor de administrare în perioada 09.04.2020 – 14.05.2020, pentru Fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I..

Documentele Fondurilor, depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul II al anului 2020, ca urmare a acordului de retragere a Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană și dobândirea statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană după expirarea perioadei tranzitorii prevăzute în Acordul de retragere, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul anului 2020, acestea vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emsiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2020 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Conducerii Societății;

- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcție cheie (ofițer conformitate);
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanta corporativă, precum: Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Codul Deontologic al S.A.I., Codul de guvernanta, Politica de remunerare, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, Procedura de audit intern și proceduri privind administrarea riscurilor;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2020, 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..

În cursul anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;

- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de pârghii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” cu „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remuneratia variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
- Este anexată convenția de malus și clawback la Politica de remunerare;

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Denumire element	Starsițiul perioadei de raportare 31/12/2019					Starsițiul perioadei de raportare 31/12/2020					Diferențe			
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori în RON)	Clasa EUR (valori în LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
1 Total active	100.17%	100.00%	-	66,560,840.31	131,611,097.82	198,646,523.14	100.17%	100.00%	-	61,866,688.04	173,132,632.58	234,999,320.61	6,694,152.27	191,952,370.87
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	66.36%	66.25%	-	130,085,682.84	131,611,097.82	198,646,523.14	49.82%	49.43%	-	61,866,688.04	173,132,632.58	234,999,320.61	6,694,152.27	191,952,370.87
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	38.89%	38.83%	-				22.83%	22.79%	-					
1.1.1 acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	26.38%	26.33%	-		52,307,849.45		17.84%	17.81%	-		41,860,116.18		(15,451,897.97)	(23,582,857.13)
1.1.2 obligațiuni corporative cotate	4.93%	4.93%	-		9,786,377.61		3.53%	3.53%	-		8,268,346.23		(1,488,031.38)	
1.1.3 obligațiuni emise de administrația publică locală	1.10%	1.10%	-		2,181,647.13		0.49%	0.49%	-		1,153,303.81		(1,028,343.32)	
1.1.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	6.48%	6.47%	-		12,858,220.79				-		2,249,671.63			
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	27.47%	27.42%	-		54,477,002.84		26.69%	26.64%	-		62,607,762.00		8,130,755.16	
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	1.09%	1.08%	-		2,154,633.89		2.15%	2.14%	-		5,035,455.70		2,880,821.81	
1.2.2 obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
1.2.3 obligațiuni corporative cotate	13.34%	13.32%	-		26,451,783.02		11.17%	11.15%	-		26,201,777.20		(250,005.82)	
1.2.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	13.04%	13.02%	-		25,870,585.63		13.37%	13.35%	-		31,370,529.10		5,489,943.17	
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o piață reglementată dintr-un stat țară, 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	1.36%	1.36%	-		2,704,500.49		0.63%	0.62%	-		1,466,413.72		(1,238,086.77)	
2.1 obligațiuni	2.51%	2.50%	-		4,972,331.78		0.63%	0.62%	-		1,466,413.72		(3,505,918.06)	
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 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
5 Depozite bancare din care:	17.13%	17.10%	-		33,974,882.22		31.45%	31.39%	-		73,768,632.78		39,793,750.56	
5.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	17.13%	17.10%	-		33,974,882.22		31.45%	31.39%	-		73,768,632.78		39,793,750.56	
5.2 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
5.3 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat țară	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.04%	0.04%	-		74,329.99		0.11%	0.11%	-		252,682.96		178,362.97	
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat țară	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.04%	0.04%	-		74,329.99		0.11%	0.11%	-		252,682.96		178,362.97	

Denumire element	Starsiitul perioadei de raportare 31/12/2019					Starsiitul perioadei de raportare 31/12/2020					Diferente			
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
7 Conturi curente si numerar	5.12%	5.11%	-	-	-10,146,813.09	-	2.06%	2.06%	-	-	4,834,099.72	-	(5,312,713.37)	-
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 (lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	8.15%	8.13%	-	-	16,153,378.84	-	-9.97%	-9.97%	-	-	(23,445,694.96)	-	(39,569,073.80)	-
8.1 Titluri de stat cu scadența > 1 an	13.15%	13.13%	-	-	26,075,607.43	-	8.11%	8.10%	-	-	19,027,260.94	-	(7,048,346.49)	-
8.2 contracte de tip repo	-5.26%	-5.25%	-	-	(10,427,922.63)	-	-18.10%	-18.07%	-	-	(42,462,955.90)	-	(32,035,033.27)	-
8.3 certificate de rezonanță ale statului (sub 1 an)	0.25%	0.25%	-	-	505,694.04	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(505,694.04)	-
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.67%	2.67%	-	-	5,295,876.72	-	7.84%	7.83%	-	-	18,395,176.06	-	13,099,299.34	-
10 Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.87%	0.87%	-	-	2,036,384.00	-	2,036,384.00	-
11 Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	-	-	18.10%	18.10%	-	-	42,523,358.90	-	42,523,358.90	-
12 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIIF, dividende sau alte drepturi de încasat etc)	-0.86%	-0.86%	-	-	(1,314,356.03)	-	-0.43%	-0.43%	-	-	(1,006,939.62)	-	307,416.21	-
10.1 Subscrierile nealocate	0.00%	0.00%	-	-	(8,298.05)	-	0.00%	0.00%	-	-	(7,714.51)	-	523.54	-
10.2 Sume în curs de decontare	-0.66%	-0.66%	-	-	(1,306,075.98)	-	-0.43%	-0.43%	-	-	(999,672.60)	-	306,403.29	-
10.3 Sume în tranzit	0.00%	0.00%	-	-	18.00	-	0.00%	0.00%	-	-	528.46	-	510.46	-
10.4 Sume în marja	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
10.5 Sume în curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	(21.08)	-	(21.08)	-

Denumire element	Stăruitul perioadei de raportare 31/12/2019					Stăruitul perioadei de raportare 31/12/2020					Diferențe			
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
II														
Total obligatii	0.06%	0.06%	-	114,925.42	212,441.48	TOTAL ACTIV	0.05%	0.05%	-	107,991.08	6,934.34	TOTAL ACTIV	6,934.34	(86,837.85)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.05%	0.05%	-	97,330.69	181,421.51		0.04%	0.04%	-	90,648.06	6,682.63		6,682.63	(70,217.26)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	4,519.32	8,423.90		0.00%	0.00%	-	4,287.60	231.72		231.72	(3,478.76)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	805.85	1,515.67		0.00%	0.00%	-	473.85	332.00		332.00	190.29
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/flatelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	5,331.83	10,023.60		0.00%	0.00%	-	4,818.95	512.88		512.88	(3,466.18)
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	4,473.29	6,461.08		0.00%	0.00%	-	5,912.60	(1,439.31)		(1,439.31)	(9,326.21)
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	44.62	83.20		0.00%	0.00%	-	31.49	13.13		13.13	(4.29)
10 Cheltuieli de custodie	0.00%	0.00%	-	2,419.83	4,512.31		0.00%	0.00%	-	1,818.54	601.29		601.29	(535.45)
III	100.00%	99.84%	-	68,445,914.89	129,873,241.36	196,319,156.25	100.00%	99.83%	-	61,768,696.96	36,272,893.96	234,592,050.21	36,272,893.96	

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO

	Perioada curenta		Perioada		Perioada		Diferențe	
	Clasa A (RON)	Clasa E (EUR)	Clasa A (RON)	Clasa E (EUR)	Clasa A (RON)	Clasa E (EUR)	Clasa A	Clasa E
Valoarea activ net	61,758,696.96	35,493,767.87	68,445,914.89	27,174,113.65	(6,687,217.93)	6,319,654.22		
Numar unitati de fond afiliate in circulatie	324,270,993,639	1,318,393,859,986	355,609,1576	980,235,5517	(31,338.16)	338,158.31		
Valoarea unitara a activului net	190,4539	26,9219	192,4751	27,7220	(2,0212)	(0,8001)		
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati	0,2633	0,7367	0,3451	0,6549	(0,0819)	0,0819		

BRD Asset Management SAI SA
Director General
Mihail PURCAREA

Expert Control Intern
Florin FARCASANU




BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
 1. Activii tranzactionati in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenților	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Banca Transilvania C	TLV	RO1VAAGNOR1	30-Dec-20	2,882,864.00	10,000	4,641,444.00	0.0380%	1.975%	
BRD Groupa Societii	BRD	ROBRDBAGNOR2	30-Dec-20	258,076.00	10,000	3,835,009.36	0.0370%	1.632%	
Compet SA	COIE	ROCOIEAGNOR7	30-Dec-20	8,492.00	3,300	76,200	0.0977%	0.274%	
Digi Communication	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	50,618.00	34,700	1,756,444.60	0.0074%	0.747%	
Electrica	EL	ROELEAGNOR8	30-Dec-20	174,243.00	10,000	21,188,004.65	0.0503%	0.931%	
Fondul Proprietatea	FP	ROFFPAGNOR5	30-Dec-20	3,501,622.00	1,480	5,077,253.35	0.0485%	2.161%	
IMMOTIALE DEVELOP	IP	ROIMDEAGNOR6	30-Dec-20	38,364.00	11,200	407,276.80	0.0942%	0.173%	
Mediile S.A.	M	ROMEDEAGNOR6	30-Dec-20	13,950,589.00	10,000	47,433,874.20	0.0230%	2.018%	
Patrimoni Bucuresti	SNP	ROSNPPAGNOR9	30-Dec-20	39,000.00	0.0487	858,000.00	0.1950%	0.385%	
PURCARI WINERIE	WINE	ROSNWAGNOR3	30-Dec-20	108,161.00	10,000	3,039,324.10	0.0281%	1.293%	
Romgaz S.A.	SNG	ROSGAZAGNOR3	30-Dec-20	218,563.00	10,000	3,903,535.18	0.0725%	1.661%	
S.N. Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEAGNOR8	30-Dec-20	20,000.00	0.1000	44,000.00	0.0039%	0.191%	
SIF 1 Banat Chisina	SIF1	ROSF1AGNOR2	30-Dec-20	90,000.00	1,250	100,000.00	0.0081%	0.043%	
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSF2AGNOR8	30-Dec-20	87,800.00	1,800	152,202.00	0.1624%	0.649%	
SIF 3 Oltenia	SIF3	ROSF3AGNOR4	30-Dec-20	11,500.00	15,000	169,650.00	0.0296%	0.072%	
SPHERA FRANCHISE	SEF	ROSEFFAGNOR9	30-Dec-20	7,174,241.00	0.4380	3,142,317.56	0.4116%	1.337%	
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLAGNOR7	30-Dec-20	55,720.00	25,600	1,426,668.00	0.0760%	0.607%	
Transelectrica S.A.	TEL	ROTELACNOR9	30-Dec-20	12,219.00	10,000	3,457,977.00	0.1038%	1.471%	
Transgaz	TGN	ROTGAGNOR8	30-Dec-20	283,000	10,000	41,860,116.18	0.1038%	17.813%	
Total									

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulate(e)	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROMFPCDBC030	-	3.00	15-Dec-17	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	100,000	0.79	8.66	0.0000	-	73,167.56	0.12%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROMFPCDBC030	-	8.00	7-Nov-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	99,000	0.53	8.67	18.3662	-	193,862.03	0.32%
International Invest	IBB21E	ROAB22JIS4S11	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.50%	100,000	0.42	31.72	0.0000	-	976,989.29	0.25%
Total														1,244,016.88	0.528%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulate(e)	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Banca Comerciala R	BCR26	ROEAX5DFP8	-	7.00	12-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.35%	102,660	73.29	1,172,602.9	0.0000	-	3,508,205.22	0.58%
International Invest	IBB22	ROXST19DF48	-	20.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-21	3.88%	100,000	1.11	68,3334	0.0000	-	2,033,263.67	0.40%
Primaria Municipala	PMR23	ROPM23DF048	-	60.00	15-Oct-19	4-Mar-20	4-Mar-21	5.10%	103,5883	1.22	338,1370	-20,3188	-	596,972.37	0.06%
Primaria Municipala	PMR23	ROPM23DF048	-	50.00	15-Oct-19	23-Apr-20	23-Apr-21	5.60%	100,0760	1.53	388,1644	-2,0466	-	519,685.89	0.09%
Unicredit Triac Bank	UCB24	ROUC2TEDEC048	-	150.00	25-Jul-17	15-Jul-20	15-Jun-21	3.28%	100,000	0.90	152,3497	0.0000	-	1,522,852.46	0.82%
Total														8,187,831.16	3.488%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulate(e)	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
R2408A	RO01NZE1W1V1	-	5,000.00	19-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-21	4.50%	102,660	0.01	1,7507	-0,2353	-	520,422.04	0.221%
R2408A	RO01NZE1W1V1	-	3,000.00	19-Aug-20	12-Aug-21	12-Aug-21	4.50%	102,660	0.01	1,7507	-0,0747	-	312,828.45	0.08%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	60.00	26-Nov-18	22-Mar-21	22-Mar-21	3.25%	98,8775	0.45	126,8835	0.0000	100,2025	388,220.51	0.133%
B2404A	RO1624BN027	31-Dec-20	20.00	5-Nov-18	29-Apr-21	29-Apr-21	3.25%	93,2860	0.45	109,5205	0.0000	102,2125	104,402.91	0.044%
B2404A	RO1624BN027	31-Dec-20	60.00	25-Jun-20	29-Apr-21	29-Apr-21	3.25%	99,0950	0.45	109,5205	0.0000	102,2125	313,208.73	0.133%
B2208A	RO1722BN046	31-Dec-20	73.00	1-Oct-20	8-Mar-21	8-Mar-21	3.40%	100,6541	0.47	132,6603	0.0000	101,1970	379,352.55	0.161%
B2208A	RO1722BN046	31-Dec-20	10.00	1-Oct-20	8-Mar-21	8-Mar-21	3.40%	100,6541	0.47	132,6603	0.0000	101,1970	379,352.55	0.161%
R2312A	ROCNVZS1DF1S	-	2,000.00	17-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-21	4.00%	102,1802	0.01	3,9889	-0,0222	-	204,926.54	0.082%
Total													2,249,671.63	0.967%

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara		Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul emitentului total obligatiuni ale unui emitent		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI	%			LEI	%	
SIF 5 Olenia	Actiuni	SIF5	ROSFACNOR4	55.000.000,00	0,011%	55.000.000,00	-59.350,00	0,011%	-0,042%	
Banca Transilvania CA	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	2.250,00	0,000%	25.000.000,00	-56.375,00	0,000%	-0,024%	
BRD Groupe Societati	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	14.856,53	0,002%	15.000.000,00	-222.829,42	0,002%	-0,095%	
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNFPACNOR3	0.3650	0,000%	500.000.000,00	-182.486,32	0,000%	-0,076%	
Transgaz SA	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	285.888,9	0,004%	450.000.000,00	-128.650,00	0,004%	-0,050%	
Romgaz S A	Actiuni	SRG	ROSGNACNOR3	5.000.000,00	0,001%	5.000.000,00	-141.000,00	0,001%	-0,060%	
Electrica	Actiuni	ELI	ROELGACNOR5	174.264,00	0,001%	5.000.000,00	-82.131,96	0,001%	-0,026%	
Enel Energia	Actiuni	ENI	ROENLACNOR4	1.000.000,00	0,001%	5.000.000,00	-100.000,00	0,001%	-0,020%	
PUBLICARI WINERIE ACTIUNI	Actiuni	WINE	CY107680716	22.180,00	0,013%	2.500.000,00	-55.250,00	0,013%	-0,024%	
Total							-989.872,69		-0,425%	

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

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	PLN		LEI	%			
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-20	15.000,00	1.250,00	24.940,00	4.8694	1.821.642,54	0,0035%	0,775%		
Societe Generale	FR0000130909	31-Dec-20	15.000,00	1.250,00	17.022,00	4.8694	1.243.303,90	0,0019%	0,529%		
Vienna Insurance Group	AT0000998504	30-Dec-20	5.000,00	0,000,00	20.800,00	4.8694	506.417,60	0,0039%	0,215%		
Total							3.571.364,04			1,520%	

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	EUR		LEI	%			
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	30-Dec-20	25.000,00	3.000,00	6.590,00	1.0576	175.887,10	0,0019%	0,075%		
Total							175.887,10			0,075%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	EUR		LEI	%			
Magyar Telekom	HU000072397	30-Dec-20	25.000,00	100,000,00	359,000,00	0,0134	126.882,00	0,0024%	0,054%		
Richer Gedeon Nyrt	HU0000123996	30-Dec-20	4.000,00	100,000,00	7.440,000,00	0,0134	397.474,56	0,0021%	0,169%		
Total							524.356,56			0,223%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	EUR		LEI	%			
CEZ AS	CZ000512390	30-Dec-20	8.000,00	100,000,00	515,500,00	0,1554	763.548,00	0,0015%	0,325%		
Total							763.548,00			0,325%	

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

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(e)	Prez piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
										LEI	%						
Black Sea Trade and Investment	XS1917956851	-	1,00	27-Nov-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4,80%	100,000	67,12	1409,59	0,0000	1,0000	501,408,59	0,35%	0,213%		
International Investim	XS2240977608	-	4,00	28-Sep-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3,39%	100,000	46,48	3997,23	0,0000	1,0000	2,015,868,93	0,59%	0,659%		
SG Issuer	XS1480932943	-	100,00	15-Nov-16	4-Nov-20	4-Feb-21	3,00%	100,000	0,42	24,17	0,0000	1,0000	502,417,00	1,11%	0,214%		
Total													3,019,815,52		1,285%		

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 delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Prei piata		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
												EUR	%			
Alpha Bank	XS1902938347	-	400.00	9-Mai-19	16-Nov-20	17-Nov-21	1.00%	100.0000	EUR	1.27	0.0000	EUR	-	4.8694	1.950.238.87	0.330%
CEZ AS	XS1912665375	31-Dec-20	200.00	13-Nov-18	21-Nov-20	21-Nov-21	0.88%	99.9390	EUR	0.98	0.0000	EUR	1.014.5900	4.8694	889.046.14	0.04%
CEZ AS	XS1912665375	31-Dec-20	175.00	4-Dec-18	21-Nov-20	21-Nov-21	0.88%	100.2800	EUR	0.02	0.0000	EUR	1.014.5900	4.8694	494.523.07	0.210%
Nomura International	XS1609076630	-	175.00	13-Apr-17	30-Mar-21	30-Mar-21	1.14%	100.0000	EUR	0.05	0.0000	EUR	-	4.8694	852.185.42	1.59%
SG Issuer	XS1574483662	-	175.00	20-Jun-17	26-Oct-20	26-Jan-21	1.41%	100.0000	EUR	2.62	0.0000	EUR	-	4.8694	488.191.44	0.91%
SG Issuer	XS1963791663	-	500.00	1-Jun-19	2-Jun-21	2-Jun-21	1.65%	100.0000	EUR	2.29	0.0000	EUR	-	4.8694	854.379.57	1.61%
SG Issuer	XS1963791663	-	500.00	1-Jun-19	2-Jun-21	2-Jun-21	1.65%	100.0000	EUR	2.29	0.0000	EUR	-	4.8694	1.229.011.19	2.90%
State Generale PA	FR0013321781	31-Dec-20	2.00	26-Feb-18	7-Iul-20	6-Mar-21	0.00%	17.9000	EUR	0.00	0.0000	EUR	100.4825	4.8694	2.028.574.97	0.41%
SPRE	XS0207068330	-	4.00	24-Jun-19	11-Dec-20	11-Mar-21	2.85%	100.0000	EUR	171.38	0.0000	EUR	-	4.8694	2.438.037.58	5.68%
SPRE	XS0208911019	-	4.00	10-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.88%	100.0000	EUR	1516.81	0.0000	EUR	-	4.8694	2.464.243.82	4.55%
SPRE	XS0208959232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-20	29-Jun-21	2.47%	100.0000	EUR	8.58	0.0000	EUR	-	4.8694	1.222.694.60	2.27%
SPRE	XS0208959232	-	1.00	26-Nov-19	20-Jun-20	20-Jun-21	2.10%	100.0000	EUR	280.79	0.0000	EUR	-	4.8694	1.231.007.64	2.50%
SPRE	XS0208959232	-	4.00	28-Oct-20	28-Oct-20	28-Jan-21	2.89%	100.0000	EUR	584.78	0.0000	EUR	-	4.8694	2.446.090.01	4.17%
Wolow No.2 (Ireland)	XS02030343168	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.03%	100.0000	EUR	1528.13	0.0000	EUR	-	4.8694	616.116.98	1.25%
Wolow No.2 (Ireland)	XS02030343168	-	3.00	21-Feb-20	21-Dec-20	22-Mar-21	2.01%	100.0000	EUR	61.39	0.0000	EUR	-	4.8694	1.716.15	2.90%
Total															22.193.042.44	9.444%

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 delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Prei piata		Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
												USD	%			
Black Sea Trade and	XS02018659539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-20	25-Jun-21	3.50%	99.5420	USD	0.58	1.3938	USD	-	3.9660	988.919.24	0.05%
Total															988.919.24	0.047%

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 delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Prei piata		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
												EUR	%			
Ministerul Finantelor	XS1192789524	31-Dec-20	100.00	15-Mai-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	109.6780	EUR	5.04	0.0000	EUR	1.101.7000	4.8694	1.084.916.51	0.01%
Ministerul Finantelor	XS13128128149	31-Dec-20	200.00	25-Iul-19	29-Oct-20	29-Oct-21	2.75%	112.7500	EUR	4.82	0.0000	EUR	1.108.7000	4.8694	1.084.446.45	0.01%
Ministerul Finantelor	XS1420357114	31-Dec-20	8.00	27-Nov-20	26-Mai-21	26-Mai-21	2.88%	111.5500	EUR	17.33	0.0000	EUR	1.124.8700	4.8694	44.494.58	0.019%
Ministerul Finantelor	XS1591934013	31-Dec-20	100.00	17-Mai-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	102.6900	EUR	16.72	0.0000	EUR	1.094.1150	4.8694	540.911.26	0.01%
Ministerul Finantelor	XS1591934013	31-Dec-20	280.00	28-Mai-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	103.2900	EUR	16.72	0.0000	EUR	1.094.1150	4.8694	1.514.551.54	0.03%
Ministerul Finantelor	XS1591934013	31-Dec-20	500.00	4-Sep-19	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	109.3200	EUR	16.72	0.0000	EUR	1.094.1150	4.8694	2.704.556.30	0.03%
Ministerul Finantelor	XS1591934013	31-Dec-20	120.00	21-Iul-20	19-Apr-20	19-Apr-21	2.38%	109.8000	EUR	16.72	0.0000	EUR	1.094.1150	4.8694	649.093.50	0.01%
Ministerul Finantelor	XS1934897547	31-Dec-20	200.00	4-Iul-19	8-Dec-21	8-Dec-21	2.03%	106.3500	EUR	18.32	0.0000	EUR	1.070.7800	4.8694	1.044.091.93	0.02%
Ministerul Finantelor	XS1934897547	31-Dec-20	4.00	28-Iul-19	28-Iul-20	28-Iul-21	2.03%	106.3500	EUR	18.32	0.0000	EUR	1.070.7800	4.8694	1.044.091.93	0.02%
Ministerul Finantelor	XS2178857654	31-Dec-20	2.000.00	19-Mai-20	26-Mai-21	26-Mai-21	3.02%	100.0000	EUR	21.84	0.0000	EUR	1.192.9150	4.8694	11.300.283.03	0.10%
Ministerul Finantelor	XS2262211076	31-Dec-20	700.00	24-Nov-20	2-Dec-20	2-Dec-21	1.38%	99.2210	EUR	1.13	0.0711	EUR	-	4.8694	3.386.121.65	0.07%
Total															27.440.604.90	11.677%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Prei piata		Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
												USD	%			
Ministerul Finantelor	US775867AC09	31-Dec-20	65.00	1-Oct-18	22-Aug-20	22-Feb-21	4.38%	101.5000	USD	31.11	0.0000	USD	2.184.1300	3.9660	571.067.00	0.01%
Ministerul Finantelor	US775867AC09	31-Dec-20	125.00	28-Aug-18	22-Aug-20	22-Feb-21	4.38%	101.7500	USD	31.11	0.0000	USD	2.184.1300	3.9660	1.098.205.79	0.02%
Ministerul Finantelor	US775867AD81	31-Dec-20	250.00	9-Mar-20	22-Jul-20	22-Jan-21	4.88%	110.0000	USD	42.79	0.0000	USD	2.237.2400	3.9660	2.260.651.41	0.05%
Total															3.929.924.20	1.677%

VII. Valori mobiliare noi emise

2. Obligatiuni noi emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cuponului	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor	60.00	27-Oct-20	28-Nov-20	0.45%	100.1303	0.06	0.0000	0.0000	1.466.413.72	0.624%
Total									1.466.413.72	0.624%

IX. Disponibilii în conturi curente și numerar

1. Disponibilii în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPCVM
LEI	%	
Alpha Bank	73.00	0.00%
Cibbank Romania	449.2103.35	0.10%
EXIMBANK of Romal	500.46	0.00%
FIRST BANK	8.39.25	0.00%
ING BANK NV AMST	40.599.62	0.01%
Libra Internet Bank S	751.33	0.00%
Total	492.167.10	0.20%

2. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPCVM
EUR	LEI		LEI	%
Alpha Bank	2.045.21	4.8694	9.959.95	0.00%
BRD Groupe Societe	430.113.67	4.8694	2.094.395.50	0.89%
Cibbank Romania	404.227.45	4.8694	1.968.345.15	0.83%
CREDIT EUROPE B	1.203.87	4.8694	5.862.12	0.00%
EXIMBANK of Romal	1.71.96	4.8694	8.324.41	0.00%
FIRST BANK	1.471.24	4.8694	7.158.24	0.00%
ING BANK NV AMST	3.78.21	4.8694	1.841.66	0.00%
Libra Internet Bank S				
Total	4.091.203.56		17.411.66	1.74%

3. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPCVM
HUF	LEI		LEI	%
BRD Groupe Societe	1.877.237.78	0.0134	25.401.19	0.10%
Total			25.401.19	0.10%

4. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPCVM
USD	LEI		LEI	%
BRD Groupe Societe	34.454.89	3.9690	136.648.69	0.69%
Total			136.648.69	0.69%

5. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPCVM
PLN	LEI		LEI	%
BRD Groupe Societe	62.307.58	1.0676	66.519.57	0.02%
Total			66.519.57	0.02%

6. Disponibilii în conturi curente și numerar denominate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPCVM
CZK	LEI		LEI	%
BRD Groupe Societe	93.773.99	0.1854	17.385.70	0.00%
Total			17.385.70	0.00%

X.4 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denominate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	3.732.541.56	86.06	86.06	3.732.627.62	1.58%
Total							3.732.627.62	1.58%

2. Depozite bancare denominate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
Alpha Bank	9-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	1500000.00	1.64	1.64	4.8694	7.304.284.11	3.10%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	46.03	4.8694	9.739.024.14	4.14%
Alpha Bank	16-Dec-20	16-Jan-21	0.04%	1300000.00	1.42	22.79	4.8694	6.330.330.97	2.64%
Alpha Bank	14-Jul-20	14-Jan-21	0.18%	500000.00	0.60	421.64	4.8694	2.436.753.13	1.03%
Alpha Bank	22-Oct-20	22-Jan-21	0.09%	272000.00	0.60	41.73	4.8694	1.324.680.00	0.56%
CREDIT EUROPE B of Romal	14-Dec-20	14-Jan-21	0.11%	100000.00	3.01	54.25	4.8694	4.868.664.16	2.07%
EXIMBANK of Romal	3-Oct-20	31-Jan-21	0.05%	408000.00	5.17	161.43	4.8694	19.477.343.27	8.30%
EXIMBANK of Romal	2-Nov-20	5-Jan-21	0.12%	300000.00	1.00	60.00	4.8694	1.461.112.16	0.62%
EXIMBANK of Romal	1-Apr-20	1-Apr-21	0.20%	100000.00	5.56	409.15	4.8694	4.871.868.80	2.07%
EXIMBANK of Romal	7-Aug-20	8-Feb-21	0.20%	501000.00	2.78	409.15	4.8694	2.441.561.72	1.03%
FIRST BANK	23-Dec-20	25-Jan-21	0.05%	1500000.00	2.08	18.75	4.8694	7.304.191.30	3.10%
Total								70.036.005.16	29.80%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contracte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR ...RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/EUSD	LEI	EUR/EUSD	EUR/EUSD	LEI	%
BRD Groupa Societati	280.381,33	Vanzare	17-Dec-20	21-Jan-21	4,8554	4,8694	4,8711	-0,0157	-4.786,90	-0,002%
BRD Groupa Societati	309.200,00	Vanzare	7-Dec-20	9-Mai-21	4,8563	4,8694	4,8711	0,0158	4.686,93	0,002%
BRD Groupa Societati	299.200,00	Vanzare	27-Nov-20	4-Mai-21	4,9075	4,8694	4,8919	0,0155	4.650,29	0,002%
BRD Groupa Societati	169.000,00	Vanzare	9-Dec-20	11-Mai-21	4,0338	3,9660	3,9815	0,0523	8.835,40	0,004%
BRD Groupa Societati	550.000,00	Vanzare	10-Sep-20	15-Mai-21	4,1472	3,9660	3,9815	0,1650	90.742,76	0,039%
BRD Groupa Societati	507.410,00	Vanzare	16-Sep-20	18-Mai-21	4,1299	3,9660	3,9826	0,1466	74.396,96	0,032%
BRD Groupa Societati	503.000,00	Vanzare	25-Nov-20	26-Feb-21	4,9075	4,8694	4,8900	0,0174	8.772,74	0,004%
Total									185.014,18	0,089%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotate

Contracte	Capital initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotatei	Cotatele contraparte	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	%
BRD Groupa Societati	210.000,00	23-Nov-20	25-Feb-21	31-Dec-20	0,0210	3.809,84	0,002%
BRD Groupa Societati	290.000,00	19-Oct-20	21-Jan-21	31-Dec-20	0,0078	9.787,62	0,004%
BRD Groupa Societati	400.000,00	21-Dec-20	18-Jan-21	31-Dec-20	0,0100	17.600,00	0,007%
Clbank Europe PLC	4.000.000,00	14-Nov-20	18-Jan-21	31-Dec-20	0,0165	38.956,31	0,016%
Clbank Europe PLC	4.000.000,00	25-Nov-20	26-Feb-21	31-Dec-20	0,0214	6.537,01	0,033%
Total						64.673,78	0,028%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala EUR	Creștere zilnică EUR	Discuți/primă cumulate(e) EUR	Dobanda cumulată EUR	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emise %	Pondere în activul total al OPCVM %
XSI42035713 REFREPO	450,00	18-Nov-20	18-Jan-21	15-Jan-21	1.130,5291	0,07	0,0000	0,61	-2.475,917,86	0,02%	-1,054%
ROEGGPAFCP REPO	760,00	9-Dec-20	11-Jan-21	5,130,0032	0,34	0,0000	1,61	-18,978,855,11	0,22%	-8,076%	
RO11621DBE048 REPO	46,00	9-Dec-20	11-Jan-21	5,063,3743	0,34	0,0000	1,59	-1,133,802,30	0,01%	-4,842%	
XSI142035713 REFREPO	1.730,00	9-Dec-20	11-Jan-21	1,127,5181	0,07	0,0000	0,0000	-9,495,308,57	0,09%	-0,441%	
ROEGGPAFCP8 Obligatiun - fix	80,00	23-Dec-19	13-Dec-21	102,8869	0,67	0,0000	2,60	3,354,527,54	0,04%	1,427%	
ROEGGPAFCP8 Obligatiun - fix	80,00	8-Jan-20	12-Dec-21	102,8869	0,67	0,0000	2,60	1,490,899,06	0,02%	0,634%	
ROEGGPAFCP8 Obligatiun - fix	200,00	14-Feb-20	13-Dec-21	102,8130	0,67	0,0000	2,60	4,989,663,62	0,06%	2,118%	
ROEGGPAFCP8 Obligatiun - fix	200,00	25-Feb-20	13-Dec-21	102,8463	0,67	0,0000	2,60	-17,293,164,60	0,06%	-7,361%	
Total											

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala LEI	Creștere zilnică LEI	Discuți/primă cumulate(e) LEI	Dobanda cumulată LEI	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emise %	Pondere în activul total al OPCVM %
17220BN045 REPO REPO	200,00	23-Nov-20	23-Feb-21	5,177,6980	-0,32	0,0000	-11,71	-1,037,881,07	-0,442%		
17220BN045 REPO REPO	400,00	11-Dec-20	11-Jan-21	5,185,2454	-0,36	0,0000	-6,30	-2,076,728,69	-0,864%		
18230BN025 REPO REPO	280,00	24-Dec-20	28-Jan-21	5,315,3005	-0,31	0,0000	-1,24	-1,541,706,82	-0,556%		
13230BN010 REPCREPO	100,00	29-Dec-20	29-Jan-21	11,142,8690	-0,67	0,0000	-0,67	-1,114,356,46	-0,474%		
GA003N3W2 REPCREPO	381,00	29-Dec-20	29-Jan-21	4,951,8842	-0,30	0,0000	-0,30	-1,886,780,56	-0,803%		
RO91E7MEE50 REP REPO	200,00	8-Jul-19	8-Aug-21	5,299,2698	-0,32	0,0000	-0,32	-1,059,917,25	-0,451%		
ROGRVAE5BE02 Titluri de stat	100,00	7-Oct-19	8-Aug-21	101,2980	0,55	0,0000	80,00	208,044,00	0,09%		
ROGRVAE5BE02 Titluri de stat	100,00	16-Jun-20	8-Aug-21	101,2985	0,55	0,0000	80,00	520,110,00	0,09%		
ROGRVAE5BE02 Titluri de stat	70,00	13-Jun-20	10-Aug-21	101,2985	0,55	0,0000	80,00	361,841,40	0,142%		
ROGVALGNPCW9 Obligatiun - fix	80,00	13-Jun-19	17-Jun-21	101,6955	0,62	0,0000	122,05	434,684,38	0,165%		
ROGVALGNPCW9 Obligatiun - fix	200,00	4-Jul-19	101,6190	0,62	0,0000	122,05	1,067,235,96	0,463%			
ROGVALGNPCW9 Obligatiun - fix	60,00	5-Aug-19	102,6240	0,62	0,0000	122,05	326,170,79	0,139%			
ROGVALGNPCW9 Obligatiun - fix	40,00	21-Aug-19	103,9540	0,62	0,0000	122,05	217,447,19	0,093%			
ROGVALGNPCW9 Obligatiun - fix	100,00	13-Jan-20	102,3936	0,62	0,0000	122,05	543,617,96	0,231%			
Total								-6,136,530,36	-2,611%		

4. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discuți/primă cumulate(e) LEI	Dobanda Cumulată LEI	Valoare Totala LEI	Pondere în total obligatiuni emise %	Pondere în activul total al OPCVM %
Ministerul Finanelor	RO13230BN018	31-Dec-20	100,00	18-Jun-20	26-Apr-20	26-Apr-21	5,85%	106,3697	1,60	0,0000	389,08	1.114,153,22	0,01%	0,474%
Ministerul Finanelor	RO17220BN045	31-Dec-20	200,00	11-Apr-18	8-Mar-20	8-Mar-21	3,40%	96,7989	0,47	0,0000	139,26	1.038,322,05	0,01%	0,442%
Ministerul Finanelor	RO17220BN045	31-Dec-20	20,00	11-Apr-18	8-Mar-20	8-Mar-21	3,40%	96,7989	0,47	0,0000	139,26	1.038,322,05	0,01%	0,442%
Ministerul Finanelor	RO17220BN045	31-Dec-20	20,00	11-Apr-18	8-Mar-20	8-Mar-21	3,40%	96,7989	0,47	0,0000	139,26	1.038,322,05	0,01%	0,442%
Ministerul Finanelor	RO17220BN045	31-Dec-20	277,00	1-Oct-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3,40%	100,6541	0,47	0,0000	139,26	1.038,322,05	0,01%	0,442%
Ministerul Finanelor	RO17220BN045	31-Dec-20	400,00	1-Oct-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3,40%	100,6541	0,47	0,0000	139,26	1.038,322,05	0,01%	0,442%
Ministerul Finanelor	RO18230BN025	31-Dec-20	150,00	15-Jun-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4,25%	102,1330	0,58	0,0000	108,87	797,301,73	0,01%	0,339%
Ministerul Finanelor	RO18230BN025	31-Dec-20	140,00	15-Jul-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4,25%	102,0770	0,58	0,0000	108,87	744,148,28	0,01%	0,317%
Ministerul Finanelor	RO91E7MEE50	200,00	200,00	20-Feb-20	25-Sep-20	25-Sep-21	4,40%	103,4033	0,60	0,0000	59,07	1.060,323,70	0,01%	0,451%
Ministerul Finanelor	RO91E7MEE50	381,00	381,00	9-Nov-20	12-May-21	12-May-21	0,00%	96,8440	0,32	16,1967	0,00	1.895,149,14	0,07%	0,804%
Total												10,385,957,52	0,47%	4,420%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda Cumulată	Preț plată	Preț plată	Valoarea Totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	31-Dec-20	26.00	26-Feb-21	1.2%	102.82	0.17	0.0000	52.77	100.885	100.885	5,008,750	0.0%	0.72%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	31-Dec-20	20.00	4-Dec-18	1.25%	102.3225	0.17	0.0000	52.77	100.885	100.885	5,008,750	0.00%	0.210%
Ministerul Finantelor	ROEGGPAFCF6	31-Dec-20	95.00	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	0.0000	2.60	102.0070	102.0070	2,360,590.22	0.03%	1.005%
Ministerul Finantelor	ROEGGPAFCF6	31-Dec-20	100.00	11-Nov-19	1.00%	103.2491	0.14	0.0000	2.60	102.0070	102.0070	2,484,831.79	0.03%	1.057%
Ministerul Finantelor	ROEGGPAFCF6	31-Dec-20	400.00	27-Nov-19	1.00%	102.8870	0.14	0.0000	2.60	102.0070	102.0070	2,484,831.79	0.12%	4.230%
Ministerul Finantelor	ROEGGPAFCF6	31-Dec-20	100.00	27-Nov-19	1.00%	102.7568	0.14	0.0000	2.60	102.0070	102.0070	9,939,327.25	0.02%	0.687%
Ministerul Finantelor	ROEGGPAFCF6	31-Dec-20	65.00	25-Dec-19	1.00%	102.7327	0.14	0.0000	2.60	102.0070	102.0070	1,615,140.68	0.01%	0.504%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	213.00	26-May-21	2.88%	105.6250	0.08	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	1,194,666.24	0.01%	0.372%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	138.00	26-May-21	2.88%	98.8200	0.08	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	1,305,151.89	0.01%	0.372%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	200.00	26-May-21	2.88%	98.5000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	1,112,364.52	0.01%	0.473%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	300.00	7-May-20	2.88%	98.4000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	1,689,546.80	0.02%	0.710%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	250.00	8-May-21	2.88%	99.3100	0.08	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	1,390,456.66	0.01%	0.592%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	350.00	13-May-20	2.88%	98.5900	0.08	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	1,946,637.94	0.02%	0.828%
Ministerul Finantelor	XS1420357518	31-Dec-20	492.00	27-Nov-20	2.88%	111.5500	0.09	0.0000	17.33	112.4870	112.4870	2,736,416.74	0.02%	1.164%
Total												32,143,396.78		13.678%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Valoarea totală	Preț plată	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
FDI BRD SIMPLU	-	10.000.00	100.965500	1.009.655.00	-	0.94%	0.430%
FDI BRD Obligatiuni	-	3.318.46	189.184700	627.801.92	-	0.63%	0.287%
FDI BRD ACTIONIA	-	2.500.00	231.507500	582.467.51	-	0.32%	0.227%
Total				2,169,924.43		0.925%	

2. Titluri de participare denominate în valuta

1. Titluri de participare denominate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
FDI BRD EUR FOND	RCEFDN001019	-	12.638.54	43.525600	-	5.634.106.51	2.62%	3.72%
FDI BRD EUR FOND	RCEFDN001019	-	16.373.11	32.163200	-	5.267.472.91	2.4%	3.25%
FDI BRD EUR FOND	RCEFDN001019	-	34.565.00	4.653.672.39	26.4610	4.653.672.39	0.46%	1.895%
Total						16,225,251.83		6.904%

XV. Dividende sau alte drepturi de prim

2. Activul distribuit fara contraprestatie în bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoarea actiune	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR/LEI/GZ/CHF/GSP	LEI	%
Merit de S.A.	M	30-Dec-20	181.820.00	11.2200	2,036,384.00	0.867%
Total					2,036,384.00	0.867%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Fiori FĂRCAȘANU

Expert Control Intern

F. Fărcășanu

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- RON 10,379,042.06 - EUR 6,588,884.43	- 4.42% - 13.65%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 10,379,042.06 - EUR 6,588,884.43	- 4.42% - 13.65%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

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	RON 10,385,957.52	4.42%	4.42%
	EUR 6,601,100.50		13.68%
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- moneda garantiei			
lei	RON 10,385,957.52	4.42%	4.42%
eur	EUR 6,601,100.50		13.68%
- scadenta SFT			
Tranzactii Repo			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni	- RON 9,341,160.99	-3.97%	-3.97%
	- EUR 6,588,884.43		-13.65%
intre trei luni si un an	- RON 1,037,881.07	-0.47%	-0.47%
peste un an			
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

scadența deschisă		
- tarile în care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea și decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANȚIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANȚIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT ȘI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GARANȚIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT ȘI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proporția garanțiilor deținute în conturi separate		0.00%
conturi agregate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA ȘI COSTURILE AFERENTE FIECĂRUI TIP DE SFT		
Tranzacții Repo EUR		
rentabilitate	EUR 1,189.86	0.021%
costuri		
Tranzacții Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzacții Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzacții Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	65.065.553	20.543.826
Depozite plasate la bănci	13.510.057	23.508.858
Creațe din instrumente financiare în curs de decontare	489	-
Dividende de primit	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	158.017.397	156.518.084
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere gajate	42.447.975	10.465.565
Total active	<u>279.041.471</u>	<u>211.036.333</u>
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	1.001.455	1.308.380
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	365.462	298.628
Alte datorii și cheltuieli estimate	47.783	34.716
Datorii financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	4.281	33.756
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	42.462.956	10.427.923
Total datorii	<u>43.881.937</u>	<u>12.103.401</u>
Capital propriu		
Capital social	188.601.073	151.238.725
Prime de capital	25.263.183	23.018.598
Rezultatul reportat	21.295.278	24.675.609
Total capital propriu	<u>235.159.534</u>	<u>198.932.932</u>
Total datorii și capital propriu	<u>279.041.471</u>	<u>211.036.333</u>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2020 RON	2019 RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(aă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(4.336.628)	11.104.313
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	3.083.203	1.879.085
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	255.815	80.425
Venituri din dividende	901.144	1.820.169
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	1.068.626	505.216
	972.160	15.389.209
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	35.566	175.970
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	3.987.302	2.220.426
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	235.773	82.766
Alte cheltuieli generale	48.792	134.138
Impozite reținute la sursă	45.057	91.009
	4.352.490	2.704.309
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(3.380.330)	12.684.899
Profitul/(pierderea) exercițiului	(3.380.330)	12.684.899
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	(3.380.330)	12.684.899

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680