

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FDI BRD DIVERSO
ANUL - 2018



CUPRINS

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică în anul 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politica de investiții**
- 5. Managementul Riscului**
- 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO**
- 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă**
- 9. Politica de remunerare**
- 10. Evenimente ulterioare datei de raportare**
- 11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 31.12.2018**
- 12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2018**
- 13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii**
- 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor**

Dragă investitorule,

Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 18 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.

Anul 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a rămas ridicată erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a fluctuat puternic în contextul modificărilor legislative. Piețele internaționale au fluctuat puternic trecând de la o perspectivă de creștere economică și creșteri de dobânzi la temperare și chiar la temeri privind recesiunea în anumite țări, iar tensiunile comerciale au continuat să fie un factor negativ pentru creșterea economică globală.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an caracterizat de incertitudine și volatilitate. Performanța obținută în 2018 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management primind distincția "Best in Asset Management" din partea revistei Piața Fianciară.

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

Astfel, în cursul anului 2018, am lansat două noi strategii investiționale care completează oferta noastră de produse: BRD Diverso încorporează acum și un obiectiv de limitare a pierderilor pentru a oferi un plus de protecție, în timp ce BRD Obligațiuni este primul fond administrat local a cărui strategie pune accent pe segmentul obligațiunilor corporative.

Anul 2019 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

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

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2018.

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 Registrul 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, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail office@brdam.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon pentru clienții private banking;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică în anul 2018

Anul financiar 2018 poate fi caracterizat la nivel global ca un an în care volatilitatea a fost ridicată și care a afectat în principal activele mai riscante (obligațiuni corporative, titluri din piețele emergente. Piețele financiare globale au început anul 2018 înregistrând creșteri pentru acțiuni și obligațiunile corporative, evoluție similară cu cea de la începutul anului 2017. După un început pozitiv, luna martie a adus volatilitatea în piețe. Printre principalele cauze ce au determinat această evoluție au fost majorarea randamentelor obligațiunilor guvernamentale americane și aprecierea dolarului, evoluții corelate și cu politica monetară a băncii centrale a SUA, care a majorat dobânda cheie de câteva ori pe parcursul anului. Dacă în SUA activitatea economică a înregistrat un ritm susținut de creștere, alte economii au dat semne de încetinire. În această categorie putem include zona Euro (unde în special Italia a constituit un motiv de îngrijorare) și China (îngrijorarea investitorilor fiind ridicată având în vedere politicile comerciale promovate de președintele Trump). Acest mix de condiții a făcut ca activele din țările emergente să nu fie văzute favorabil de către investitori, aceștia reducând investițiile din astfel de piețe. Băncile centrale importante au trimis mesaje care sugerau o continuare a întăririi politicii monetare în toamna anului trecut. Astfel, în ultimele luni ale anului, obligațiunile corporative și acțiunile au avut evoluții nefavorabile, iar obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate s-au apreciat (randamentul obligațiunilor germane pe 10 ani a atins minimumul anului la sfârșitul lui decembrie). Oarecum surprinzător, în ultimele zile ale anului, banca centrală a SUA (FED) a dat de înțeles că va tempera înăsprirea politicii monetare, dar această decizie a venit prea târziu pentru a mai schimba imaginea de ansamblu a anului 2018 pentru instrumentele cu venit fix: un an în care obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate au generat randamente ușor pozitive, iar obligațiunile din țările emergente (atât guvernamentale cât și corporative) au generat randamente negative. Obligațiunile guvernamentale ale României au avut un prim semestru 2018 mai slab, când randamentele au crescut, de la 4,3% pentru titlurile cu scadența de zece ani pâna la 5,2% ceea ce a dus la scăderea prețului acestora cu peste 6%. Printre factorii care au acționat în această direcție au fost: perioade în care excesul de lichiditate a dispărut, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului II de pensii, majorarea dobânzii cheie și inflația care venea în afara intervalului țintit de Banca Națională

a României (BNR). În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni repo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară. Semestrul al doilea al anului a adus o performanță mult mai bună a titlurilor de stat în RON, randamentele scăzând în ciuda îngrijorărilor privind deficitul bugetar. La această evoluție a contribuit, probabil, și faptul că după maximul înregistrat în iunie, inflația a început să intre pe un trend descendent, iar BNR a început să acopere deficitul de lichiditate prin injectarea de lichiditate în piață.

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente și în particular datorită faptului că România a fost printre puținele țări din zona care a emis obligațiuni pe piețele internaționale constant în ultimii ani.

După creșterea rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, în principal în prima parte a anului, astfel că pe ansamblul lui 2018 creșterea produsului intern brut a fost de 4,1%, o cifră încă solidă. Consumul privat a rămas în continuare principalul motor al creșterii economice, alimentat de majorările salariale din ultimii ani. Tot pe partea de cerere, investițiile au avut o performanță slabă, scăzând cu 3,2% față de nivelul de anul trecut. Cererea internă crescută s-a reflectat și într-o accelerare a dinamicii importurilor comparativ cu cea a exporturilor. Pe partea de ofertă, toate sectoarele economice au contribuit pozitiv la activitatea economică cu excepția construcțiilor.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, a existat în piață îngrijorarea privind o eventuală depășire a pragului de 3% din PIB de către deficitul bugetar. Aceste îngrijorări au fost amplificate de faptul că până în ultima lună a anului deficitul bugetar a fost mai mare decât nivelul întâlnit în anii precedenți. Astfel, la sfârșitul lunii iunie, deficitul bugetar raportat la PIB-ul estimat a fost de 1,69% față de un nivel de 0,69% înregistrat în perioada similară din 2017. Deficitul bugetar (cash) raport pentru întreg anul 2018 a fost de 2,9%. Riscul ca poziția fiscală să se deterioreze a continuat să fie menționat de către agențiile de rating, dar acestea nu și-au revizuit opinia față de riscul de țară al României. Astfel, agenția de rating Fitch și-a menținut ratingul la un nivel de BBB- cu o perspectivă stabilă, Moodys a menținut ratingul de Baa3, dar a redus perspectiva la stabilă, iar S&P a păstrat ratingul de BBB-. Pe de altă parte, datoria publică a României rămâne una din cele mai mici din UE, sub nivelul de 40% din PIB.

Indicatorul economic care a fost în centrul atenției pe parcursul anului trecut a fost rata inflației. Aceasta a înregistrat un trend ascendent în prima jumătate a anului, atingând cel mai ridicat nivel din 2013 și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,3% la sfârșitul lui 2017, inflația a trecut rapid de nivelul de 4% la începutul anului 2018 și a ajuns la sfârșitul primelor șase luni la 5,4%. În a doua parte a anului, inflația a intrat pe un trend descendent deoarece o parte din efectele de bază au început să dispară și a încheiat anul tot la 3,3%.

Cererea internă în creștere a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul anului 2018, ajungând la 9,4 mld EUR (4,7% din PIB), în creștere cu peste 58% față de

valoarea înregistrată în anul anterior.

| | Dec.16 | Dec.17 | Mar.18 | Jun.18 | Sep.18 | Dec.18 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Produsul intern brut (% an/an) | 4,80% | 6,80% | 4,00% | 4,10% | 4,20% | 4,10% |
| Producția industrială (% an/an) | 3,90% | 12,20% | 4,10% | 6,70% | 4,00% | -1,00% |
| Dinamica salariilor nete (% an/an) | 11,40% | 11,80% | 15,50% | 14,30% | 13,10% | 12,40% |
| Rata șomajului (% an/an) | 5,40% | 4,60% | 4,40% | 4,50% | 4,10% | 3,80% |
| Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB) | 2,41% | 2,97% | 3,33% | 3,63% | 3,60% | 2,88% |
| Inflație (% an/an) | -0,50% | 3,30% | 4,90% | 5,40% | 5,03% | 3,27% |
| Dobânda de politică monetară | 1,75% | 1,75% | 2,25% | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 10 ani | 3,49% | 4,32% | 4,44% | 5,20% | 4,76% | 4,80% |
| Robor 3 luni | 0,90% | 2,05% | 2,08% | 3,15% | 3,17% | 3,02% |

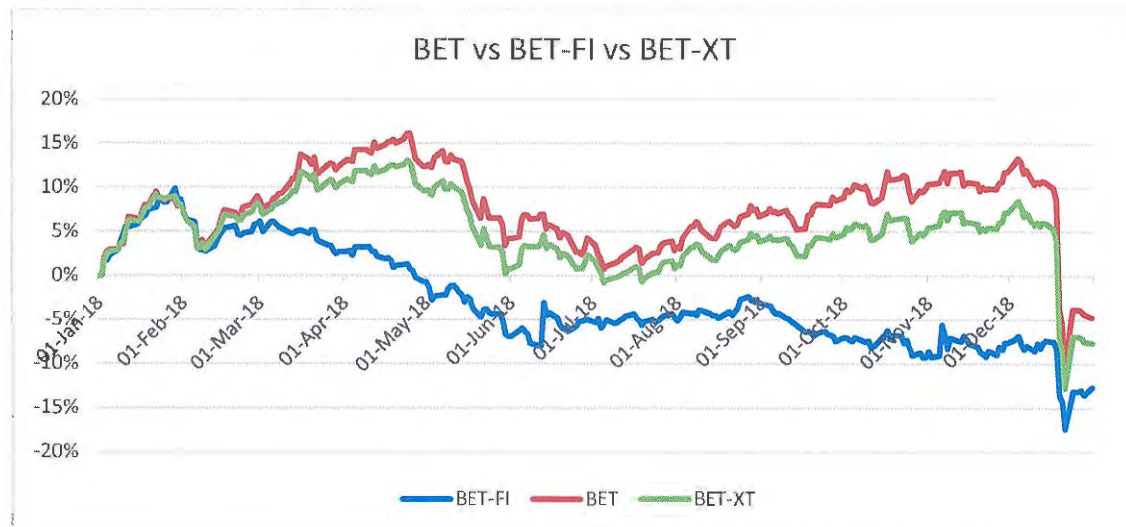
După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori în prima jumătate a anului, de la 1,75%, până la 2,5%. În a doua parte a anului, BNR a menținut neschimbată dobânda de politică monetară având în vedere anticipațiile ca inflația să reîntre în intervalul de variație.

Pe de altă parte, dobânzile din piața monetară, s-au situat în cea mai mare parte a semestrului II peste dobânda de politică monetară.

Moneda națională a rămas relativ constantă față de EUR, o evoluție foarte bună mai ales în context regional. Monedele altor țări din regiunea CEE s-au depreciat față de EUR și implicit față de RON, înscriindu-se în trendul de ieftinire a activelor din țările emergente.

Evoluția Bursei de Valori București în anul 2018 ar trebui împărțită în două perioade: prima, care cuprinde cea mai mare parte a anului și se termină pe 18 decembrie 2018 când a fost publică Ordonanța de Urgență nr. 114 și cea de a doua, constituită doar din ultimele zile ale anului. Comparativ cu evoluția altor burse din regiunea CEE care au suferit puternic în contextul în care activele din țările emergente au fost vândute de către investitori, performanța acțiunilor românești pe parcursul anului 2018 (până 18 decembrie) poate fi caracterizată ca extrem de bună. Din păcate, ultimele zile ale lui decembrie au fost brutale pentru Bursa de Valori de la București, înregistrându-se scăderi masive pentru aproape toate acțiunile românești, dar în special pentru cele din domeniul bancar. Explicația a fost publicarea de către guvern a Ordonanței de Urgență nr.114 care impunea o serie de taxe asupra companiilor din sectorul bancar, de energie și telecom. În cele din urmă indicele BET-XT al Bursei de Valori a scăzut pe parcursul anului 2018 cu 7,6% după o apreciere de 2,4% în prima jumătate a anului.

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



În 2018, principalele companii listate la Bursa de Valori București au continuat să plătească dividende generoase, nu de puține ori randamentele dividendelor depășind 10%. Companiile unde statul este acționar majoritar au plătit în toamnă și dividende suplimentare, pe lângă cele stabilite în baza unei rate de distribuire de 90%. Având în vedere rezultatele financiare bune și băncile s-au alăturat companiilor care au plătit dividende atractive.

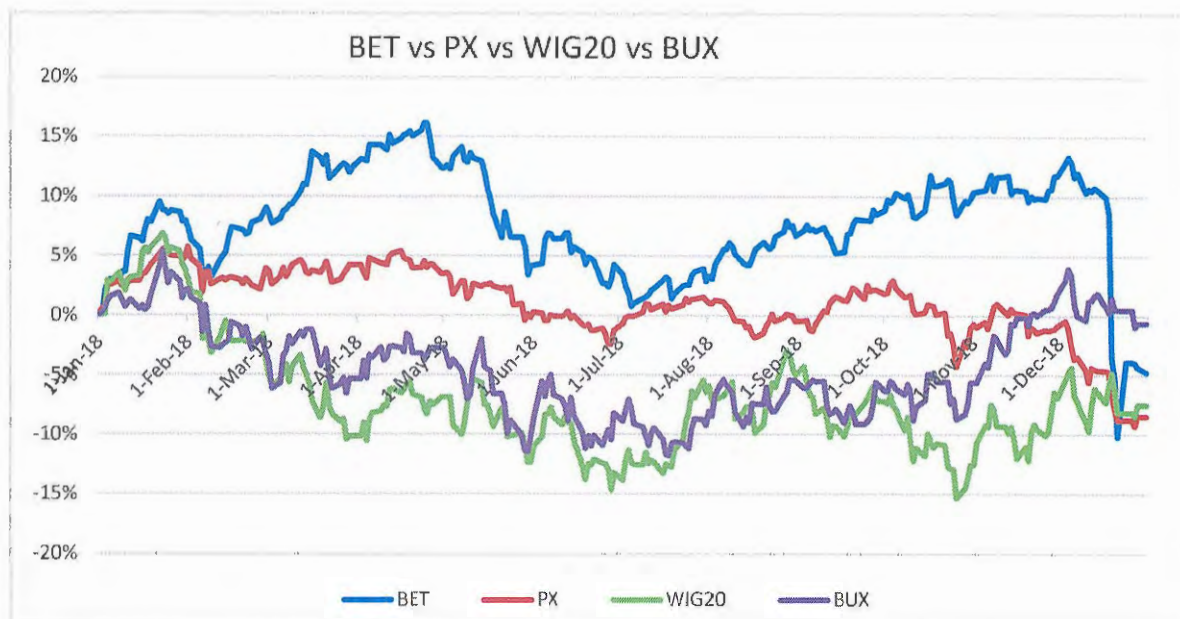
O companie care a fost în atenția investitorilor pe parcursul anului a fost OMV Petrom deoarece investitorii se așteptau ca aceasta să ia o decizie finală privind începerea investiției în exploatarea gazelor din Marea Neagră. Din păcate după o perioadă de câteva luni în care forma finală a ordonanței ce reglementa regimul fiscal al gazelor off-shore a fost în discuție, decizia a fost amânată pentru 2019. O altă companie cu o performanță bună, de fapt "vedeta" anului pe Bursa de Valori București, a fost Nuclearelectrica care a beneficiat de creșterea prețurilor energiei electrice. Cu performanțe bune, chiar dacă unele dintre ele au intrat în teritoriu negativ în ultimele zile datorită ordonanței, au fost acțiunile Romgaz, Banca Transilvania sau BRD Groupe Societe Generale. Printre companiile cu o evoluție nefavorabilă în 2018 s-au numărat companiile de utilități reglementate, Transgaz sau Electrica (aceasta din urmă având rata de rentabilitate redusă de către ANRE) și operatorul telecom Digi Communications. Volumul de tranzacționare a scăzut pe parcursul anului 2018 și, deși a crescut semnificativ în ultimele zile ale anului, pe ansamblul anului 2018 a fost sub nivelul înregistrat în anul precedent. Astfel valoarea medie zilnică tranzacționată a fost de 9,9 milioane EUR sub cea de 10,5 milioane EUR din 2017.

Capitalizarea a scăzut și ea de la 19,0 miliarde EUR la sfârșitul lui 2017 la 17,3 miliarde EUR în anul 2018.

În 2018, Bursa de Valori București se poate mândri cu o nouă ofertă publică, cea a producătorului de vinuri Purcari Wineries. Acționarii existenți au vândut 49% din acțiunile companiei contra unei sume de circa 186 milioane RON. Purcari Wineries are podgorii în principal în Republica Moldova, dar în ultimii ani a făcut achiziții și în România. În plus, a avut loc și o ofertă secundară cu acțiuni ale producătorului integrat de aluminiu Alro. După o încercare nereușită în prima parte a anului, acționarul majoritar al Alro, grupul Vimetco, a vândut pe bursă un pachet reprezentând circa 34% din acțiuni contra unei sume de aproximativ 720 milioane RON.

Anul 2018 a fost un an foarte dificil pentru bursele regionale, indicii relevanți din Polonia, Ungaria și Cehia încheind anul în teritoriu negativ. Astfel indicele WIG20 din Polonia a încheiat anul cu o scădere de 7,5%, PX din Cehia a scăzut cu 8,5% iar BUX indicele pieței din Ungaria scăzut cu 0,6%. Toate aceste piețe din regiunea CEE sunt clasificate ca și emergente (în timp ce România este clasificată ca și piață de frontieră) și au fost influențate mai mult de faptul că investitorii au vândut active din piețele emergente. Pe lângă îngrijorările economice (de exemplu aprecierea dolarului american), acțiunile din piețele emergente au fost influențate negativ și de faptul că ponderea lor în cel mai important indice a fost redusă deoarece China a fost inclusă în acesta categorie. Companiile poloneze din domeniul energiei au avut de suferit și datorită faptului că a existat o presiune din partea guvernului ca acestea să nu majoreze prețurile către consumatorii finali chiar dacă prețurile en-gross au crescut puternic. Și băncile poloneze au evoluat dezamăgitor deoarece inflația a avut un trend descendent ceea ce a făcut ca banca centrală să nu aibă motive în a majora dobânda de politică monetară. În Cehia acțiunea din componenta PX cu una din cele mai mari scăderi a fost Erste Group. Acesta a fost influențată și ea negativ la sfârșitul anului de Ordonanța de Urgență nr. 114 datorită importanței BCR în bilanțul său. Pe Bursa din Budapesta, o evoluție bună având în vedere contextul a avut-o MOL care a beneficiat de marjele ridicate din petrochimie, iar în a doua parte a anului de scăderea prețului petrolului (partea de rafinare este mai importantă decât cea de producție).

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



3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, urmărindu-se obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții benigne a piețelor financiare relevante și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și, în acest scop, activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

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). Până la trecerea a 12 luni de la data intrării în vigoare prospectului, respectiv până la data de 15 iunie 2019, se va avea în vedere valoarea maximă aferentă perioadei dintre aceasta dată și data curentă.

Pe parcursul anului 2018, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso a scăzut cu 0,61%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR a scăzut cu 0,74%. În

graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON și clasa în EUR.



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie de 170,3972 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 70,4%. Valoarea unitară a clasei în EUR a Fondului a fost de 25,1476 EUR.

Pe parcursul anului 2018, activul net al Fondului a crescut cu 20 milioane RON, respectiv 46,9%, ajungând la valoarea de 62,9 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 21.12.2018 (168,6497 RON), iar nivelul maxim la data de 16.03.2018 (176,9543 RON).

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 24,9861 EUR atins pe data de 21.12.2018 și nivelul maxim de 26,1615 înregistrat în 17.04.2018.

Numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 640 la data de 31.12.2018, din care 629 persoane fizice și 11 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 71 la data de 31.12.2018, din care persoane fizice 69 și persoane juridice 2.

4. Politica de investiții

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, structura Fondului a înregistrat anumite mișcări pe parcursul anului 2018. Astfel, dacă la sfârșitul anului 2017 acțiunile reprezentau 25,5% din activul Fondului, ponderea lor a crescut la 28,9% în iunie 2018 și a scăzut la 18,8% la sfârșitul anului 2018. În primele zece luni ale anului, Fondul a deținut doar acțiuni listate la BVB. În ultima parte a anului, Fondul a adăugat în portofoliul său și o pondere mică de acțiuni ale unor companii din zona euro, mai precis Austria și Slovenia (Erste Group Bank, Andritz AG și Nova Ljubljanska Banka). Acțiunile românești au înregistrat o performanță pozitivă în cea mai mare parte a anului 2018, cu mult peste cea a acțiunilor din regiune. Însă în contextul macroeconomic guvernate de ordonanța de urgență, în ultimele două săptămâni ale anului 2018 acțiunile românești au scăzut puternic ca urmare a introducerii de noi taxe pentru bănci, companii energetice și telecom. Acesta este și motivul pentru care expunerea Fondului pe acțiuni a fost redusă în decembrie în concordanță cu strategia CPPI.

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

| Emitent | Pondere în activul total | Pondere în activul total |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | in 2018 (%) | in 2017 (%) |
| Fondul Proprietatea | 2,4% | 2,6% |
| BRD Groupe Societe Generale | 2,2% | 3,0% |
| Banca Transilvania | 2,2% | 2,4% |
| Romgaz | 1,7% | 2,2% |
| OMV Petrom | 1,7% | 2,6% |
| Transgaz | 1,4% | 2,5% |
| Nuclearelectrica | 1,1% | 0,4% |
| Digi | 1,0% | 0,8% |
| SIF Muntenia | 0,7% | 0% |
| SIF Oltenia | 0,7% | 2,2% |

Ponderea obligațiunilor guvernamentale a scăzut în ianuarie 2018, pentru a reveni apoi relativ constantă în primul semestru al anului. În a doua parte a lui 2018, ponderea acestor obligațiuni a fost pe un trend ascendent. Astfel, obligațiunile guvernamentale aveau la sfârșitul lui 2017 o pondere de 27,7% în activul Fondului, au ajuns la 20,8% în iunie 2018 și au încheiat anul la 30,7%. Dintre acestea, 15% erau denuminate în RON și 15,7% în EUR și USD. Marea majoritate a acestor obligațiuni guvernamentale, mai precis 26,6%, are ca emitent Ministerul Finanțelor Publice din România.

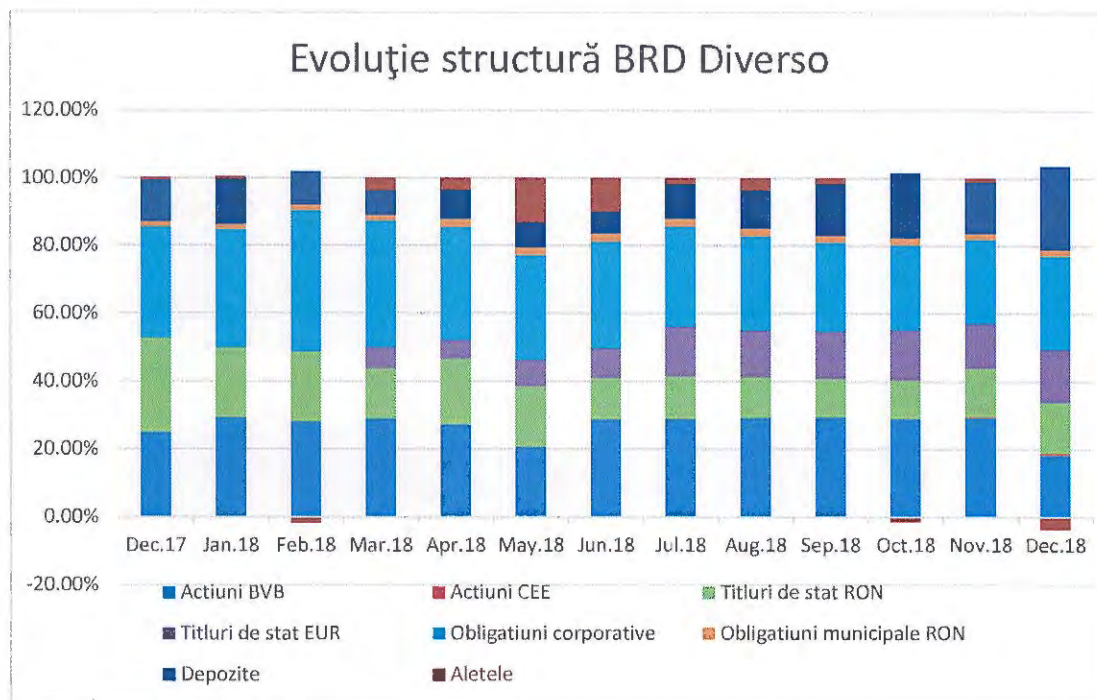
Pe de altă parte, Fondul și-a crescut expunerea pe obligațiuni municipale prin participarea la emisiunea de noi obligațiuni pe 10 ani a Primăriei Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a avut o tendință de scădere în 2018, terminând anul cu o pondere 27,6% față de 32,7% la sfârșitul lui 2017. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

| Emitent | Pondere în activul total | |
|-------------------------------|--------------------------|-----------|
| | 2018 (%)* | 2017 (%)* |
| SG Issuer (Societe Generale) | 4,7% | 5,8% |
| Nepi Rockcastle | 2,7% | 1,1% |
| International Investment Bank | 2,6% | 1,6% |
| Unicredit Romania SA | 2,4% | 4,7% |
| CEZ AS | 2,2% | 0% |
| Citigroup Global Markets | 1,9% | 0% |
| Yapi ve Kredi Bankasi | 1,5% | 1,2% |
| Societe Generale | 1,4% | 0% |
| Nomura International Funding | 1,3% | 1,9% |
| Digi Communications | 1,1% | 1,7% |

La sfârșitul lunii iunie 2018, BRD Diverso avea o expunere de 1,24% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestui fond. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active în 2018 este prezentată în graficul de mai jos.



Fondul și-a menținut o expunere ridicată și în ușoară creștere pe acțiunile celor două mari bănci listate la BVB, Banca Transilvania și BRD Groupe Societe Generale. Un alt sector față de care și-a majorat ușor expunerea este cel de petrol și gaze reprezentat prin cele două importante societăți OMV Petrom și Romgaz. Un sector față de care Fondul și-a redus ușor participația este cel al utilităților reglementate, Electrica, Transgaz, Transelectrica, precum și față de Fondul Proprietatea.

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

| Emitent | Activ | Pondere în activul total (%) |
|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Ministerul de Finanțe | Obligațiuni guvernamentale | 19,2% |
| BRD Groupe Societe Generale | Acțiuni/depozite/cont curent | 15,2% |
| Alpha Bank Romania | Depozite/cont curent | 5,6% |
| Societe Generale (SG Issuer) | Obligațiuni corporative | 4,0% |
| OMV Petrom | Acțiuni | 3,8% |
| Banca Transilvania | Acțiuni | 3,7% |

GRUPE SOCIETE GENERALE

| | | |
|---------------------------------|-------------------------|------|
| Unicredit Romania SA | Obligațiuni corporative | 3,4% |
| Yapi Ve Kredi Bankasi | Obligațiuni corporative | 3,2% |
| Primăria Municipiului București | Obligațiuni Municipale | 2,5% |
| Romgaz | Acțiuni | 2,3% |
| Banca Transilvania | Acțiuni | 2,4% |

* Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile in cadrul calculului activului net

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI) care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile de 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. Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 16 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| | RON | RON |
| Venituri | | |
| Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | (1.993.305) | 1.700.080 |
| Venituri din dobânzi | 935.040 | 739.901 |
| Venituri din dividende | 1.196.414 | 1.121.758 |
| Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb | 79.769 | (4.066) |
| | 217.918 | 3.557.673 |
| Cheltuieli | | |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului | 986.678 | 760.250 |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare | 51.465 | 32.738 |
| Alte cheltuieli generale | 88.511 | 58.684 |
| Impozite reținute la sursă | 59.821 | 56.089 |
| | 1.186.475 | 851.672 |
| Profitul/(pierdere) exercițiului | (968.557) | 2.706.001 |

Veniturile Fondului sunt reprezentate în principal de veniturile din dividende aferente acțiunilor deținute în portofoliul Fondului și veniturile din dobânzi. Pierderile privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt cauzate în proporție de 92% de diferențele de cotație ale acțiunilor deținute în portofoliul Fondului.

FDI BRD DIVERSO a înregistrat în anul 2018 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 30% față de anul 2017, datorită creșterii activelor aflate în administrare (2018: 62.943.211RON față de 2017: 42.856.643RON).

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli generale” sunt surprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare (în proporție de 2%), cheltuielile de audit (în proporție de 49%) și cheltuielile către Autoritate de

Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 49%).

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii privind următoarele modificări produse:

1. Actualizarea Prospectelor de emisiune și Regulilor Fondurilor după cum urmează:
 - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
 - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
 - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
 - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;
 - e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;
 - f) Completarea punctului 3.10 „Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor” din Prospectele de emisiune cu documentele necesare pentru dovedirea calității de moștenitor;
 - g) Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare. Astfel, au fost actualizate următoarele puncte: 2 „Informații despre depozitar” din Prospectele de emisiune și punct 2.2 „Obiectul contractului de depozitare”, 2.3 „Durata contractului de depozitare”, 2.4 „Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare”, 2.5 „Nivelul comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Încetarea contractului de depozitare” din Regulile Fondului;
2. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor;
3. Modificarea contractului de societate în conformitate cu modificările aduse prospectului de emisiune și regulilor Fondurilor;
4. Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

Începând cu autorizarea prospectului din data de 30.05.2018, FDI BRD Diverso încorporează și un obiectiv de limitare a pierderilor. Astfel, Administratorul va urmări, fără a garanta, că valoarea activului

net unitar în lei să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, BRD Asset Management S.A.I. va pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

În al doilea semestru al anului 2018, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a supus autorizării documentele Fondurilor aflate în administrare, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori.

Menționăm faptul documentele Fondurilor Administrate de BRD Asset Management S.A.I. S.A. se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora.

Modificările relevante constau în:

1. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
2. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
3. Includerea unor prevederi noi, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018 privind descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului;
4. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
5. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
6. Reformularea punctului „Categorii de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
7. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
8. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
9. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
10. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
11. Modificarea prevederilor privind obiectului contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform

- prevederilor contractului de depozitare;
- 12. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
- 13. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2018 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Adunării Generale a Acționarilor și ale Consiliului de Administrație;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unui nou membru în Conducerea Executivă și a unei noi persoane ce deține o funcție cheie (ofițer conformitate);
- Notificarea către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcția cheie de auditor intern în cadrul societății;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura de control intern, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind politica de remunerare, proceduri privind administrarea riscurilor;
- Înființarea Comitetului de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților pe linia elaborării și implementării politicii de remunerare;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

În cursul anului 2018, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

În anul 2018, BRD Asset Management S.A.I. a modificat și completat Politica de remunerare, în conformitate cu prevederile Legii 29/2017 pentru modificarea și completarea OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 și a Ghidului ESMA/2016/575 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva O.P.C.V.M..

BRD Asset Management S.A.I. instituie și aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor Administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Administrator și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau Fondurilor Administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și angajaților din aceeași categorie de venit ca și Directorii și persoanelor responsabile care își asumă riscuri.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, care 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;

Politica de remunerare și punerea în aplicare a politicii de remunerare fac obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 este:

| BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită în anul financiar 2018 personalului | | | | |
|--|----------------------------|--|---|-------------------|
| | Remunerație totală (brută) | din care, Remunerație fixă (brută) conform ctr. munca/mandat | din care, Remunerație variabilă (brută) | Număr beneficiari |
| | (A) = (B) + (C) -RON- | (B) -RON- | (C) -RON- | |
| 1. Personal Identificat: | | | | |
| - Persoane cu funcții de conducere: | 910,007 | 742,147 | 167,860 | 4 |
| - Persoane cu funcții de control: | 531,431 | 453,496 | 77,935 | 6 |
| - Alt personal identificat: | 1,064,673 | 860,887 | 203,786 | 6 |
| 2. Alte categorii de Personal: | 232,468 | 198,297 | 34,172 | 8 |
| TOTAL | 2,738,579 | 2,254,827 | 483,752 | |

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2018 este de 14 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

Mihai PURCĂREA

Director General



BRD DIVERSO – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

| Denumire element | | Începutul perioadei de raportare 30/06/2018 | | | | | Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018 | | | | | Diferențe |
|------------------|---|---|-------------------|--------|---------------------------|---------------------------|---|-------------------|--------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| | | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori în RON) | Clasa EUR (valori în LEI) | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori în RON) | Clasa EUR (valori în LEI) | |
| I | Total active | 100.19% | 100.00% | - | 29,577,091.04 | 14,694,065.02 | 100.20% | 100.00% | - | 62,943,211.38 | 13,495,832.11 | 32,167,887.43 |
| 1 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care | 118.80% | 118.58% | - | 35,071,633.63 | - | 68.53% | 68.39% | - | 43,048,841.96 | - | 7,977,208.33 |
| 1.1 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România, din care: | 74.44% | 74.30% | - | 21,975,497.69 | - | 40.25% | 40.17% | - | 25,282,366.57 | - | 3,306,868.88 |
| 1.1.1 | actiuni tranzactionate la BVB | 43.33% | 43.24% | - | 12,789,882.73 | - | 18.35% | 18.31% | - | 11,527,630.98 | - | (1,262,251.75) |
| 1.1.2 | obligatiuni emise de administrația publică locală | 3.78% | 3.77% | - | 1,115,291.94 | - | 1.81% | 1.81% | - | 1,138,517.58 | - | 23,225.64 |
| 1.1.3 | obligatiuni tranzactionate corporative | 10.88% | 10.86% | - | 3,212,038.29 | - | 5.81% | 5.80% | - | 3,651,725.93 | - | 439,687.64 |
| 1.1.4 | obligatiuni emise de administrația publică centrală | 16.46% | 16.43% | - | 4,858,284.73 | - | 14.27% | 14.24% | - | 8,964,492.08 | - | 4,106,207.35 |
| 1.2 | Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care: | 44.36% | 44.28% | - | 13,096,135.94 | - | 28.28% | 28.23% | - | 17,766,475.39 | - | 4,670,339.45 |
| 1.2.1 | actiuni tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.53% | 0.52% | - | 330,436.86 | - | 330,436.86 |
| 1.2.3 | obligatiuni corporative cotate | 36.23% | 36.16% | - | 10,696,427.43 | - | 18.09% | 18.05% | - | 11,363,996.24 | - | 667,568.81 |
| 1.2.4 | obligatiuni emise de administrația publică centrală | 8.13% | 8.11% | - | 2,399,708.51 | - | 9.67% | 9.65% | - | 6,072,042.29 | - | 3,672,333.78 |
| 1.3 | valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o altă 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 | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 3.71% | 3.71% | - | 2,333,033.38 | - | 2,333,033.38 |
| 2.1 | obligatiuni corporative necotate încă | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 3.71% | 3.71% | - | 2,333,033.38 | - | 2,333,033.38 |
| 3 | Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012: | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 4 | Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 5 | Depozite bancare din care | 9.59% | 9.57% | - | 2,831,328.27 | - | 24.73% | 24.68% | - | 15,532,843.46 | - | 12,701,515.19 |
| 5.1 | depozite bancare constituite la institutii de credit din România | 9.59% | 9.57% | - | 2,831,328.27 | - | 24.73% | 24.68% | - | 15,532,843.46 | - | 12,701,515.19 |
| 5.2 | depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 5.3 | depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |

BRD DIVERSO – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

| Denumire element | | Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018 | | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018 | | | | | Diferente Lei |
|------------------|--|---|-------------------|----------|---------------------------|---------------------------|---|-------------------|----------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| | | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori in RON) | Clasa EUR (valori in LEI) | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori in RON) | Clasa EUR (valori in LEI) | |
| 6 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata | -0.01% | -0.01% | - | (2,256.52) | - | 0.12% | 0.12% | - | 76,145.37 | - | 78,401.89 |
| 6.1 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 6.2 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 6.3 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 6.4 | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate | -0.01% | -0.01% | - | (2,256.52) | - | 0.12% | 0.12% | - | 76,145.37 | - | 78,401.89 |
| 7 | Conturi curente si numerar | 17.37% | 17.33% | - | 5,126,385.99 | - | 5.70% | 5.69% | - | 3,579,590.70 | - | (1,546,795.29) |
| 8 | Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare | 4.86% | 4.85% | - | 1,433,989.15 | - | -0.58% | -0.58% | - | (363,986.44) | - | (1,797,975.59) |
| 8.1 | titluri de stat cu scadenta > 1 an | 4.97% | 4.96% | - | 1,467,901.82 | - | 3.11% | 3.10% | - | 1,950,849.85 | - | 482,948.03 |
| 8.2 | contracte de tip repo | -1.79% | -1.78% | - | (527,481.96) | - | -7.43% | -7.42% | - | (4,668,628.32) | - | (4,141,146.36) |
| 8.3 | certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an) | 1.67% | 1.67% | - | 493,569.29 | - | 3.75% | 3.74% | - | 2,353,792.03 | - | 1,860,222.74 |
| 9 | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 1.86% | 1.85% | - | 548,615.49 | - | 3.25% | 3.24% | - | 2,040,228.80 | - | 1,491,613.31 |
| 10 | Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.00% | 0.00% | - | 119,001.05 | - | 0.01% | 0.00% | - | 4,303.25 | - | (114,697.80) |
| 12 | Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc) | -2.90% | -2.90% | - | (857,541.00) | - | -5.27% | -5.26% | - | (3,307,789.10) | - | (2,450,248.10) |
| 10.1 | Subscrieri nealocate | -2.76% | -2.75% | - | (813,391.00) | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 813,391.00 |
| 10.2 | Sume in curs de decontare | -0.15% | -0.15% | - | (44,150.00) | - | -5.44% | -5.43% | - | (3,415,280.26) | - | (3,371,130.26) |
| 10.3 | Sume in tranzit | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.17% | 0.17% | - | 107,491.16 | - | 107,491.16 |
| II | Total obligatii | 0.19% | 0.19% | - | 56,717.60 | 21,673.70 | 0.20% | 0.10% | - | 64,464.28 | 59,346.53 | 45,419.51 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI | 0.16% | 0.16% | - | 47,367.57 | 17,936.01 | 0.15% | 0.08% | - | 48,768.64 | 45,736.97 | 29,202.03 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului | 0.02% | 0.02% | - | 4,697.45 | 1,782.59 | 0.02% | 0.01% | - | 4,885.74 | 4,581.92 | 2,987.62 |
| 3 | Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor | 0.00% | 0.00% | - | 53.92 | 25.55 | 0.00% | 0.00% | - | 104.84 | 101.35 | 126.72 |
| 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/tarifelor datorate ASF | 0.01% | 0.01% | - | 2,487.91 | 959.09 | 0.01% | 0.00% | - | 2,526.34 | 2,368.47 | 1,447.81 |
| 8 | Cheltuielile cu auditul financiar | 0.00% | 0.00% | - | 627.76 | 409.80 | 0.02% | 0.01% | - | 5,833.59 | 4,361.04 | 9,157.07 |
| 9 | Alte cheltuieli aprobate | 0.00% | 0.00% | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - |
| 10 | Cheltuieli de custodie | 0.01% | 0.01% | - | 1,482.99 | 560.66 | 0.01% | 0.00% | - | 2,345.13 | 2,196.78 | 2,498.26 |
| III | Valoarea activului net (I-II) | 100.00% | 99.81% | - | 29,520,373.44 | 14,672,391.32 | 100.00% | 50.57% | - | 31,833,366.86 | 30,986,033.70 | 18,626,635.80 |

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO LA 31.12.2018

| | Perioada curenta Clasa A (RON) | Perioada curenta Clasa E (EUR) | Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON) | Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR) | Diferente Clasa A | Diferente Clasa E |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---|---|-------------------|-------------------|
| Valoare activ net | 31,833,366.86 | 6,643,003.19 | 39,840,086.97 | 630,018.53 | (8,006,720.11) | 6,013,784.66 |
| Numar de unitati de fond aflate in circulatie | 186,818.5894 | 264,192.0726 | 232,379.6240 | 24,858.5155 | (45,561.0346) | 239,333.5571 |
| Valoarea unitara a activului net | 170.3972 | 25.1476 | 171.4439 | 23.3339 | (1.0467) | 1.8137 |

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General

Dana CROITOR

Expert Control Intern

BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor la 31.12.2018

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

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

| Emitent | Simbol actiune | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------|----------------|---------------|--|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | LEI | LEI | LEI | % | % |
| ALRO S.A. DIVIDEND | ALR | ROALROACNOR0 | 31-Dec-18 | 12,400.00 | 0.5000 | 3.0800 | 38,192.00 | 0.0017% | 0.061% |
| Antibiotice Iasi | ATB | ROATBIACNOR9 | 31-Dec-18 | 31,150.00 | 0.1000 | 0.4870 | 15,170.05 | 0.0046% | 0.024% |
| Banca Transilvania Cluj | TLV | ROTLVAACNOR1 | 31-Dec-18 | 678,863.00 | 1.0000 | 2.0050 | 1,361,120.32 | 0.0141% | 2.162% |
| BRD Groupe Societe Ge | BRD | ROBRDBACNOR2 | 31-Dec-18 | 121,949.00 | 1.0000 | 11.4000 | 1,390,218.60 | 0.0175% | 2.209% |
| Bursa de Valori Bucurest | BVB | ROBVBAACNOR0 | 31-Dec-18 | 2,396.00 | 10.0000 | 21.0000 | 50,316.00 | 0.0298% | 0.080% |
| Conpet SA | COTE | ROCOTEACNOR7 | 31-Dec-18 | 1,643.00 | 3.3000 | 77.7000 | 127,661.10 | 0.0190% | 0.203% |
| Digi Communications N. | DIGI | NL0012294474 | 31-Dec-18 | 24,197.00 | 0.0466 | 25.6000 | 619,443.20 | 0.0035% | 0.984% |
| Electrica | EL | ROELECACNOR5 | 31-Dec-18 | 27,290.00 | 10.0000 | 9.7000 | 264,713.00 | 0.0079% | 0.421% |
| Fondul Proprietatea | FP | ROFPTAACNOR5 | 31-Dec-18 | 1,714,620.00 | 0.5200 | 0.8830 | 1,514,009.46 | 0.0187% | 2.405% |
| IMPACT DEVELOPER & | IMP | ROIMPCACNOR0 | 31-Dec-18 | 149,676.00 | 1.0000 | 0.9900 | 148,179.24 | 0.0539% | 0.235% |
| MedLife S.A. | M | ROMEDLACNOR6 | 31-Dec-18 | 6,235.00 | 0.2500 | 26.8000 | 167,098.00 | 0.0282% | 0.265% |
| Petrom Bucuresti | SNP | ROSNPPACNOR9 | 31-Dec-18 | 3,487,703.00 | 0.1000 | 0.2990 | 1,042,823.20 | 0.0062% | 1.657% |
| PURCARI WINERIES PU | WINE | CY0107600716 | 31-Dec-18 | 8,712.00 | 0.0466 | 16.6000 | 144,619.20 | 0.0436% | 0.230% |
| Romgaz S.A Dividend | SNP | ROSNPPACNOR9 | 31-Dec-18 | 38,692.00 | 1.0000 | 27.8000 | 1,075,637.60 | 0.0100% | 1.709% |
| S.N. Nuclearelectrica S.A | SNN | ROSNNEACNOR8 | 31-Dec-18 | 88,430.00 | 10.0000 | 8.1600 | 721,588.80 | 0.0293% | 1.146% |
| SIF 1 Banat Crisana | SIF1 | ROSIFAACNOR2 | 31-Dec-18 | 108,542.00 | 0.1000 | 2.0400 | 221,425.68 | 0.0210% | 0.352% |
| SIF 2 Moldova | SIF2 | ROSIFBACNOR0 | 31-Dec-18 | 292,019.00 | 0.1000 | 1.2080 | 352,758.95 | 0.0288% | 0.560% |
| SIF 3 Transilvania | SIF3 | ROSIFCACNOR8 | 31-Dec-18 | 1,239,078.00 | 0.1000 | 0.2150 | 266,401.77 | 0.0567% | 0.423% |
| SIF 4 Muntenia | SIF4 | ROSIFDACNOR6 | 31-Dec-18 | 692,734.00 | 0.1000 | 0.5980 | 414,254.93 | 0.0858% | 0.658% |
| SIF 5 Oltenia | SIF5 | ROSIFEACNOR4 | 31-Dec-18 | 198,224.00 | 0.1000 | 2.0850 | 409,127.04 | 0.0338% | 0.650% |
| SPHERA FRANCHISE C | SFG | ROSFPGACNOR4 | 31-Dec-18 | 3,887.00 | 15.0000 | 19.7500 | 76,768.25 | 0.0100% | 0.122% |
| TERAPLAST SA | TRP | ROTRPLACNOR7 | 31-Dec-18 | 230,282.00 | 0.1000 | 0.2450 | 56,419.09 | 0.0215% | 0.090% |
| Transselectrica S.A. Divid | TEL | ROTSSELACNOR9 | 31-Dec-18 | 8,257.00 | 10.0000 | 21.5000 | 177,525.50 | 0.0113% | 0.282% |
| Transgaz | TGN | ROTGNTACNOR8 | 31-Dec-18 | 2,760.00 | 10.0000 | 316.0000 | 872,160.00 | 0.0234% | 1.386% |
| Total | | | | | | | 11,527,630.98 | | 18.314% |

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

| Emitent | Tip valoare mobiliara | Simbol | Cod ISIN | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------------------|-----------------------|--------|--------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|---|--|
| | | | | LEI | | LEI | % | % |
| Ministerul Finantelor Pub | Obligatiuni-fix | B2304A | RO1323DBN018 | 11,039.61 | 100.00 | -1,103,960.85 | 0.090% | -1.754% |
| Total | | | | | | -1,103,960.85 | | -1.754% |

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

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative denumite în EUR

| Emitent | Simbol | ISIN | Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadența cupon | Rata cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/pri ma cumulate(a) | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al OPCVM |
|----------------------------|--------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | % | % |
| IMPACT DEVELOPER & | IMP22E | ROIMPCDBC030 | - | 3.00 | 15-Dec-17 | 19-Dec-18 | 19-Jun-19 | 5.75% | 100.0000 | 0.79 | 10.24 | 0.0000 | - | 70.101.78 | 0.12% | 0.111% |
| International Investment E | IIB21E | ROAB22JS4SS1 | - | 20.00 | 11-Oct-18 | 15-Oct-18 | 15-Oct-19 | 1.50% | 100.0000 | 0.42 | 31.72 | 0.0000 | - | 935.738.92 | 0.03% | 1.487% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 1,006,840.70 | | 1.598% |

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative denumite în LEI

| Emitent | Simbol | ISIN | Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadența cupon | Rata cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/pri ma cumulate(a) | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al OPCVM |
|----------------------------|--------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | | % | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | % | % |
| Garanti Bank Romania | GBR19 | ROGABRDBC011 | - | 40.00 | 29-May-14 | 15-May-18 | 15-May-19 | 5.47% | 100.0000 | 1.50 | 346.1835 | 0.0000 | - | 413.847.34 | 0.13% | 0.657% |
| International Investment E | IIB20 | ROIIBKDBC031 | - | 70.00 | 21-Sep-17 | 25-Dec-18 | 25-Mar-19 | 4.54% | 100.0000 | 1.26 | 7.5667 | 0.0000 | - | 700.529.67 | 0.23% | 1.113% |
| Primăria Municipiului Buc | PMB20 | ROPMBUDBL020 | 23-Jan-17 | 60.00 | 29-Apr-15 | 4-May-18 | 4-May-19 | 3.58% | 100.0000 | 0.83 | 237.3588 | -102.3143 | 101.7755 | 618.755.67 | 0.11% | 0.983% |
| Primăria Municipiului Buc | PMB28 | ROPMBUDBL053 | - | 50.00 | 23-Apr-18 | 23-Apr-18 | 23-Apr-19 | 5.60% | 100.0760 | 1.53 | 388.1644 | -0.5262 | - | 519.761.91 | 0.09% | 0.826% |
| Unicredit Tiriac Bank | UCB24 | ROUCTBDBC048 | - | 150.00 | 25-Jul-17 | 15-Jul-18 | 15-Jan-19 | 4.51% | 100.0000 | 1.24 | 210.0548 | 0.0000 | - | 1.531.508.22 | 0.82% | 2.433% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 3,784,402.81 | | 6.012% |

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

| Serie | Cod ISIN | Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadența cupon | Rata cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnică | Dobanda Cumulata | Discount/pri ma cumulate(a) | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al OPCVM |
|--------------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | % | % |
| B2106A | RO1121DBN032 | 31-Dec-18 | 60.00 | 1-Nov-18 | 11-Jun-18 | 11-Jun-19 | 5.95% | 104.0940 | 1.63 | 330.9178 | 0.0000 | 104.5970 | 647.437.07 | 0.12% | 1.029% |
| B2106A | RO1121DBN032 | 31-Dec-18 | 50.00 | 13-Nov-18 | 11-Jun-18 | 11-Jun-19 | 5.95% | 104.7697 | 1.63 | 330.9178 | 0.0000 | 104.5970 | 539.530.89 | 0.10% | 0.857% |
| B2106A | RO1121DBN032 | 31-Dec-18 | 50.00 | 19-Nov-18 | 11-Jun-18 | 11-Jun-19 | 5.95% | 104.6786 | 1.63 | 330.9178 | 0.0000 | 104.5970 | 539.530.89 | 0.10% | 0.857% |
| B2106A | RO1121DBN032 | 31-Dec-18 | 50.00 | 22-Nov-18 | 11-Jun-18 | 11-Jun-19 | 5.95% | 104.7850 | 1.63 | 330.9178 | 0.0000 | 104.5970 | 539.530.89 | 0.10% | 0.857% |
| B2106A | RO1121DBN032 | 31-Dec-18 | 50.00 | 11-Dec-18 | 11-Jun-18 | 11-Jun-19 | 5.95% | 105.4098 | 1.63 | 330.9178 | 0.0000 | 104.5970 | 539.530.89 | 0.10% | 0.857% |
| B2304A | RO1323DBN018 | 31-Dec-18 | 50.00 | 27-Dec-18 | 26-Apr-18 | 26-Apr-19 | 5.85% | 106.4488 | 1.60 | 399.0822 | 0.0000 | 106.0770 | 550.339.11 | 0.05% | 0.874% |
| B2304A | RO1323DBN018 | 31-Dec-18 | 100.00 | 28-Dec-18 | 26-Apr-18 | 26-Apr-19 | 5.85% | 106.3572 | 0.00 | 403.8904 | 0.0000 | 106.0770 | 1.101.159.04 | 0.09% | 1.749% |
| B2103A | RO1521DBN041 | 31-Dec-18 | 60.00 | 26-Nov-18 | 22-Mar-18 | 22-Mar-19 | 3.25% | 98.8775 | 0.45 | 126.8835 | 0.0000 | 98.8880 | 304.277.01 | 0.06% | 0.483% |
| B2404A | RO1624DBN027 | 31-Dec-18 | 100.00 | 12-Apr-18 | 29-Apr-18 | 29-Apr-19 | 3.25% | 95.1256 | 0.45 | 109.5205 | 0.0000 | 94.8120 | 485.012.05 | 0.07% | 0.771% |
| B2404A | RO1624DBN027 | 31-Dec-18 | 20.00 | 5-Nov-18 | 29-Apr-18 | 29-Apr-19 | 3.25% | 93.2860 | 0.45 | 109.5205 | 0.0000 | 94.8120 | 97.002.41 | 0.01% | 0.154% |
| B2203A | RO1722DBN045 | 31-Dec-18 | 93.00 | 25-Oct-18 | 8-Mar-18 | 8-Mar-19 | 3.40% | 96.2562 | 0.47 | 139.2603 | 0.0000 | 97.9505 | 468.421.04 | 0.07% | 0.744% |
| Total | | | | | | | | | | | | | 5,811,771.29 | | 9.233% |

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

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

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|--------------|--|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|-------------------|--|-----------------------------------|
| | | | | EUR | EUR | LEI | LEI | % | % |
| ANDRITZ AG | AT0000730007 | 31-Dec-18 | 495.00 | 0.0000 | 40.1200 | 4.6639 | 92,622.26 | 0.0005% | 0.147% |
| Erste Group Bank AG | AT0000652011 | 31-Dec-18 | 770.00 | 0.0000 | 29.0500 | 4.6639 | 104,324.45 | 0.0002% | 0.166% |
| Total | | | | | | | 196,946.71 | | 0.313% |

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

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/pri ma cumulat(a) | Pret piata | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | % | % |
| Banca Comerciala Rom | XS0474834925 | - | 1.00 | 23-Jun-17 | 22-Dec-18 | 22-Dec-19 | 10.30% | 119.9016 | 31.39 | 1410.96 | -60560.5712 | - | 540,358.43 | 0.71% | 0.858% |
| Black Sea Trade and De | XS1917958651 | - | 1.00 | 27-Nov-18 | 11-Dec-18 | 11-Dec-19 | 4.90% | 100.0000 | 67.12 | 1409.59 | 0.0000 | - | 501,409.59 | 0.35% | 0.797% |
| International Finance Cor | XS1766818378 | - | 1.00 | 30-Jan-18 | 5-Feb-18 | 5-Feb-19 | 2.45% | 100.0000 | 33.56 | 11075.34 | 0.0000 | - | 511,075.34 | 0.00% | 0.812% |
| LeasePlan Corporation | XS1553923639 | - | 6.00 | 13-Jan-17 | 20-Jan-18 | 20-Jan-19 | 2.40% | 100.0000 | 6.58 | 2275.07 | 0.0000 | - | 613,650.41 | 0.81% | 0.975% |
| Raiffeisen BK INTL PRO | AT000B013982 | - | 1.00 | 17-Jan-17 | 23-Jan-18 | 23-Jan-19 | 2.45% | 100.0000 | 33.56 | 11511.64 | 0.0000 | - | 511,511.64 | 0.20% | 0.813% |
| SG Issuer | XS1490832943 | - | 100.00 | 15-Nov-16 | 5-Nov-18 | 4-Feb-19 | 4.16% | 100.0000 | 0.58 | 32.93 | 0.0000 | - | 503,293.33 | 1.11% | 0.800% |
| Total | | | | | | | | | | | | | 3,181,298.74 | | 5.054% |

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. Obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/pri ma cumulat(a) | Pret piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|--------------------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | LEI | % | % |
| BANCO SANTANDER S | XS1611255719 | 31-Dec-18 | 1.00 | 4-May-17 | 12-Nov-18 | 11-Feb-19 | 0.90% | 100.0000 | 2.51 | 125.56 | 0.0000 | 97.9405 | 4.6639 | 457,370.30 | 0.10% | 0.727% |
| CEZ AS | XS1912656375 | 31-Dec-18 | 200.00 | 13-Nov-18 | 21-Nov-18 | 21-Nov-19 | 0.88% | 99.9300 | 0.02 | 0.98 | 0.0000 | 100.4460 | 4.6639 | 937,857.03 | 0.04% | 1.490% |
| CEZ AS | XS1912656375 | 31-Dec-18 | 100.00 | 4-Dec-18 | 21-Nov-18 | 21-Nov-19 | 0.88% | 100.2800 | 0.02 | 0.98 | 0.0000 | 100.4460 | 4.6639 | 468,928.51 | 0.02% | 0.745% |
| DIGI COMMUNICATIONS | XS1405770576 | 31-Dec-18 | 140.00 | 24-Aug-17 | 15-Oct-18 | 15-Apr-19 | 5.00% | 106.7600 | 0.14 | 10.56 | 0.0000 | 104.2675 | 4.6639 | 687,702.69 | 0.04% | 1.093% |
| NE Property Cooperatief | XS1325078308 | 31-Dec-18 | 100.00 | 30-Oct-18 | 26-Feb-18 | 26-Feb-19 | 3.75% | 101.7000 | 0.10 | 31.75 | 0.0000 | 94.1860 | 4.6639 | 454,080.38 | 0.03% | 0.721% |
| NE Property Cooperatief | XS1325078308 | 31-Dec-18 | 100.00 | 3-Dec-18 | 26-Feb-18 | 26-Feb-19 | 3.75% | 91.0000 | 0.10 | 31.75 | 0.0000 | 94.1860 | 4.6639 | 454,080.38 | 0.03% | 0.721% |
| NE Property Cooperatief | XS1722898431 | 31-Dec-18 | 100.00 | 17-Nov-17 | 23-Nov-18 | 23-Nov-19 | 1.75% | 99.2000 | 0.05 | 1.87 | 0.0000 | 83.4910 | 4.6639 | 390,265.78 | 0.02% | 0.620% |
| NE Property Cooperatief | XS1722898431 | 31-Dec-18 | 100.00 | 11-Apr-18 | 23-Nov-18 | 23-Nov-19 | 1.75% | 95.9740 | 0.05 | 1.87 | 0.0000 | 83.4910 | 4.6639 | 390,265.78 | 0.02% | 0.620% |
| Nomura International Fun | XS1600976630 | - | 175.00 | 13-Apr-17 | 30-Dec-18 | 30-Mar-19 | 1.94% | 100.0000 | 0.05 | 0.05 | 0.0000 | - | 4.6639 | 816,226.53 | 1.59% | 1.297% |
| SG Issuer | XS1574483662 | - | 100.00 | 10-Apr-17 | 10-Oct-18 | 10-Jan-19 | 1.33% | 100.0000 | 0.04 | 3.07 | 0.0000 | - | 4.6639 | 467,822.28 | 0.91% | 0.743% |
| SG Issuer | XS1619623686 | - | 175.00 | 20-Jun-17 | 26-Oct-18 | 28-Jan-19 | 1.60% | 100.0000 | 0.04 | 2.98 | 0.0000 | - | 4.6639 | 818,617.48 | 1.61% | 1.301% |
| Societe Generale Paris | FR0013321791 | 31-Dec-18 | 2.00 | 28-Feb-18 | 6-Dec-18 | 6-Mar-19 | 0.13% | 100.0000 | 0.37 | 9.68 | 0.0000 | 96.3780 | 4.6639 | 899,085.00 | 0.02% | 1.428% |
| Yapi Ve Kredi Bankasi A | XS1784225374 | - | 1.00 | 21-Feb-18 | 28-Feb-18 | 1-Mar-19 | 0.97% | 100.0000 | 5.39 | 1632.83 | 0.0000 | - | 4.6639 | 940,395.36 | 4.00% | 1.494% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 8,182,697.50 | | 13.000% |

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale**2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite**

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/pri ma cumulata(a) | Pret piata | Curs Valutar BNR USD/RON | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|--------------------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | USD | USD | USD | USD | EUR/USD | LEI | LEI | % | % |
| Ministerul Finantelor Pub | US77586TAC09 | 31-Dec-18 | 65.00 | 30-Jul-18 | 22-Aug-18 | 22-Feb-19 | 4.38% | 102.2300 | 0.24 | 31.11 | 0.0000 | 100.5980 | 4.0736 | 540,972.53 | 0.01% | 0.859% |
| Ministerul Finantelor Pub | US77586TAC09 | 31-Dec-18 | 150.00 | 1-Oct-18 | 22-Aug-18 | 22-Feb-19 | 4.38% | 101.5000 | 0.24 | 31.11 | 0.0000 | 100.5980 | 4.0736 | 1,248,398.19 | 0.02% | 1.983% |
| Ministerul Finantelor Pub | US77586TAC09 | 31-Dec-18 | 125.00 | 28-Dec-18 | 22-Aug-18 | 22-Feb-19 | 4.38% | 100.7500 | 0.00 | 31.84 | 0.0000 | 100.5980 | 4.0736 | 1,040,703.08 | 0.02% | 1.653% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 2,830,073.80 | | 4.496% |

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

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. valori mobiliare | Pret de piata | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------|----------------------------|--------|--|----------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------|
| | | | | | EUR/LEI/USD | EUR/LEI/USD | % |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D | Actiuni GDR | NLB | 31-Dec-18 | 2,200.00 | 60.6773 | 133,490.15 | 0.212% |
| Total | | | | | | 133,490.15 | 0.212% |

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru**1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite in EUR**

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR | Valoare totala | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|----------------------------|--------------|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|--|-----------------------------------|
| | | | EUR | | | LEI | % | % |
| Erste Group Bank AG | Actiuni | EBS 2 | 28.71 | 770.00 | 4.6639 | -103,093.36 | 0.000% | -0.164% |
| SG Issuer | Obligatiuni - fix | XS1893944543 | 50,000.00 | 5.00 | 4.6639 | -1,165,975.00 | 0.000% | -1.852% |
| Total | | | | | | -1,269,068.36 | | -2.016% |

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite in USD

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|--|-----------------------------------|
| | | | USD | | | LEI | % | % |
| Ministerul Finantelor Publice | Obligatiuni-fix | US77586TAC09 | 2,046.84 | 125.00 | 4.0736 | -1,042,251.05 | 0.017% | -1.656% |
| Total | | | | | | -1,042,251.05 | | -1.656% |

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

| Emitent | Nr. de obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cuponului | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | % | % |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS | 1.00 | 20-Nov-18 | 11-Dec-18 | 11-Mar-19 | 1.62% | 100.0000 | 11.06 | 232.29 | 0.0000 | 1,167,058.38 | 2.94% | 1.854% |
| SG issuer | 5.00 | 11-Dec-18 | - | - | - | 100.0000 | 0.00 | 0.00 | 0.0000 | 1,165,975.00 | 0.00% | 1.852% |
| Total | | | | | | | | | | 2,333,033.38 | | 3.707% |

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

| Denumire banca | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| | LEI | % |
| Alpha Bank | 268.39 | 0.000% |
| BRD Groupe Societe Generale | 0.00 | 0.000% |
| CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) S | 500.00 | 0.001% |
| EXIMBANK of Romania | 0.00 | 0.000% |
| FIRST BANK | 0.00 | 0.000% |
| ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA | 31,890.00 | 0.051% |
| Libra Internet Bank SA | 1,001.33 | 0.002% |
| Total | 33,659.72 | 0.053% |

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | EUR | LEI | LEI | % |
| Alpha Bank | 107.13 | 4.6639 | 499.64 | 0.001% |
| BRD Groupe Societe Generale | 754,575.59 | 4.6639 | 3,519,265.09 | 5.591% |
| CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) S | 0.00 | 4.6639 | 0.00 | 0.000% |
| FIRST BANK | 93.75 | 4.6639 | 437.24 | 0.001% |
| ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA | 0.00 | 4.6639 | 0.00 | 0.000% |
| Libra Internet Bank SA | 111.73 | 4.6639 | 521.10 | 0.001% |
| Total | | | 3,520,723.07 | 5.593% |

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în HUF

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR HUF/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| | HUF | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 106,093.98 | 0.0145 | 1,541.23 | 0.002% |
| Total | | | 1,541.23 | 0.002% |

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| | USD | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 848.77 | 4.0736 | 3,457.55 | 0.005% |
| Total | | | 3,457.55 | 0.005% |

5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR PLN/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| | PLN | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 151.44 | 1.0860 | 164.46 | 0.000% |
| Total | | | 164.46 | 0.000% |

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR CZK/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| | CZK | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 110,499.82 | 0.1814 | 20,044.67 | 0.032% |
| Total | | | 20,044.67 | 0.032% |

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

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | % | LEI | LEI | LEI | LEI | % |
| Alpha Bank | 23-Nov-18 | 25-Feb-19 | 1.30% | 102,600.00 | 3.65 | 142.52 | 102,742.52 | 0.163% |
| BRD Groupe Societe Generale | 31-Dec-18 | 3-Jan-19 | 1.64% | 6,393,709.38 | 291.27 | 291.27 | 6,394,000.65 | 10.158% |
| Total | | | | | | | 6,496,743.17 | 10.322% |

2. Depozite bancare denumite în EUR

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | % | EUR | EUR | EUR | LEI | LEI | % |
| Alpha Bank | 4-Dec-18 | 4-Jun-19 | 0.80% | 115600.00 | 2.53 | 70.94 | 4.6639 | 539,477.70 | 0.857% |
| Alpha Bank | 19-Dec-18 | 19-Mar-19 | 0.50% | 145200.00 | 1.99 | 25.86 | 4.6639 | 677,318.89 | 1.076% |
| Alpha Bank | 4-Oct-18 | 4-Jan-19 | 0.50% | 415500.00 | 5.69 | 506.57 | 4.6639 | 1,940,213.04 | 3.082% |
| Alpha Bank | 28-Nov-18 | 28-Feb-19 | 0.50% | 328500.00 | 4.50 | 153.00 | 4.6639 | 1,532,804.73 | 2.435% |
| Alpha Bank | 5-Jul-18 | 9-Apr-19 | 0.80% | 100000.00 | 2.19 | 394.52 | 4.6639 | 468,230.00 | 0.744% |
| Alpha Bank | 23-Jul-18 | 23-Jan-19 | 0.70% | 269500.00 | 5.17 | 837.30 | 4.6639 | 1,260,826.13 | 2.003% |
| FIRST BANK | 25-Sep-18 | 25-Sep-19 | 1.30% | 250000.00 | 9.03 | 884.72 | 4.6639 | 1,170,101.25 | 1.859% |
| FIRST BANK | 27-Dec-18 | 27-Mar-19 | 0.50% | 100100.00 | 1.39 | 6.95 | 4.6639 | 466,888.80 | 0.742% |
| Libra Internet Bank SA | 29-Nov-18 | 1-Mar-19 | 0.40% | 210100.00 | 2.30 | 75.98 | 4.6639 | 980,239.75 | 1.557% |
| Total | | | | | | | | 9,036,100.29 | 14.356% |

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate**1. Contracte forward**

| Contraparte | Cantitate | Tip contract | Data achizitiei | Data scadentei | Pret de exercitare | Curs valutar BNR .../RON | Curs forward | Profit / pierdere | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|
| | | | | | EUR/LEUSD | LEI | EUR/LEUSD | EUR/LEUSD | LEI | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 1,135,300.00 | Vanzare | 13-Dec-18 | 17-Jan-19 | 4.6595 | 4.6639 | 4.6722 | -0.0127 | -14,395.04 | -0.023% |
| BRD Groupe Societe Generale | 132,000.00 | Vanzare | 14-Dec-18 | 18-Jun-19 | 4.1242 | 4.0736 | 4.0874 | 0.0368 | 4,857.58 | 0.008% |
| BRD Groupe Societe Generale | 256,000.00 | Vanzare | 28-Dec-18 | 3-Jul-19 | 4.0790 | 4.0736 | 4.0878 | -0.0088 | -2,263.04 | -0.004% |
| BRD Groupe Societe Generale | 258,100.00 | Vanzare | 3-Oct-18 | 7-Jan-19 | 4.7092 | 4.6639 | 4.6650 | 0.0442 | 11,405.59 | 0.018% |
| BRD Groupe Societe Generale | 135,410.00 | Vanzare | 29-Nov-18 | 4-Mar-19 | 4.1030 | 4.0736 | 4.0802 | 0.0228 | 3,082.75 | 0.005% |
| BRD Groupe Societe Generale | 328,000.00 | Vanzare | 27-Nov-18 | 28-Feb-19 | 4.7004 | 4.6639 | 4.6929 | 0.0075 | 2,446.10 | 0.004% |
| BRD Groupe Societe Generale | 239,000.00 | Vanzare | 19-Nov-18 | 21-Feb-19 | 4.7094 | 4.6639 | 4.6896 | 0.0198 | 4,732.44 | 0.008% |
| BRD Groupe Societe Generale | 99,200.00 | Vanzare | 23-Nov-18 | 1-Mar-19 | 4.7030 | 4.6639 | 4.6935 | 0.0095 | 946.84 | 0.002% |
| BRD Groupe Societe Generale | 169,000.00 | Vanzare | 5-Jul-18 | 9-Jan-19 | 4.0078 | 4.0736 | 4.0749 | -0.0671 | -11,339.49 | -0.018% |
| BRD Groupe Societe Generale | 100,000.00 | Vanzare | 9-May-18 | 13-May-19 | 4.8039 | 4.6639 | 4.7295 | 0.0744 | 7,444.50 | 0.012% |
| BRD Groupe Societe Generale | 175,000.00 | Vanzare | 23-Apr-18 | 25-Apr-19 | 4.8038 | 4.6639 | 4.7215 | 0.0823 | 14,398.20 | 0.023% |
| BRD Groupe Societe Generale | 200,000.00 | Vanzare | 28-Feb-18 | 1-Mar-19 | 4.8165 | 4.6639 | 4.6941 | 0.1224 | 24,478.42 | 0.039% |
| BRD Groupe Societe Generale | 150,000.00 | Vanzare | 21-Feb-18 | 25-Feb-19 | 4.8233 | 4.6639 | 4.6912 | 0.1321 | 19,816.95 | 0.031% |
| BRD Groupe Societe Generale | 102,500.00 | Vanzare | 6-Nov-17 | 3-Jul-19 | 4.7928 | 4.6639 | 4.7548 | 0.0380 | 3,896.23 | 0.006% |
| ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA | 750,000.00 | Vanzare | 6-Dec-18 | 10-Jan-19 | 4.6678 | 4.6639 | 4.6664 | -0.0006 | -449.60 | -0.001% |
| Total | | | | | | | | | 69,068.43 | 0.110% |

2. Contracte swap
evaluare în funcție de cotație

| Contraparte | Capital Initial Notional | Data achizitie | Data scadentei | Data cotație | Cotație | Valoare totala | Pondere in |
|-----------------------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|-----------------|------------------|
| | | | | | contraparte | LEI | activul total al |
| | | | | | LEI | LEI | OPCVM |
| | | | | | | | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 340,000.00 | 28-Dec-18 | 3-Apr-19 | 31-Dec-18 | 0.0468 | -3,267.78 | -0.005% |
| BRD Groupe Societe Generale | 250,000.00 | 21-Dec-18 | 27-Mar-19 | 31-Dec-18 | 0.0432 | -4,511.42 | -0.007% |
| BRD Groupe Societe Generale | 130,000.00 | 27-Nov-18 | 28-Feb-19 | 31-Dec-18 | 0.0301 | 827.13 | 0.001% |
| BRD Groupe Societe Generale | 340,000.00 | 28-Sep-18 | 3-Jan-19 | 31-Dec-18 | 0.0011 | 14,039.01 | 0.022% |
| Total | | | | | | 7,086.94 | 0.011% |

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

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

| Seria emisiunii | Tip de instrument | Nr. titluri deținute | Data achizitiei | Data scadentei | Valoare Initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in total | Pondere in |
|---------------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------|
| | | | | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | LEI | instrumente | activul total |
| | | | | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | LEI | % | al OPCVM |
| | | | | | | | | | | % | % |
| RO1621DBE048 REPO06 | REPO | 35.00 | 24-Dec-18 | 25-Jan-19 | 5,162.0694 | 0.26 | 2.0601 | 0.0000 | -842,566.04 | 0.01% | -1.339% |
| XS1892141620 REPO 1 | REPO | 149.00 | 24-Dec-18 | 25-Jan-19 | 977.0871 | 0.05 | 0.3900 | 0.0000 | -678,940.34 | 0.00% | -1.079% |
| GR0000187907 | t-bill | 200.00 | 12-Oct-18 | 11-Jan-19 | 99.8456 | 0.08 | 0.0000 | 6.3746 | 932,614.43 | 0.02% | 1.482% |
| GR0002181478 | t-bill | 200.00 | 12-Oct-18 | 5-Apr-19 | 99.5743 | 0.12 | 0.0000 | 8.9398 | 930,597.29 | 0.01% | 1.478% |
| RO1419DBE013 | Obligatiuni-fix | 35.00 | 12-Oct-17 | 21-Jan-19 | 104.3036 | 2.17 | 747.2461 | 0.0000 | 843,764.43 | 0.02% | 1.341% |
| RO1621DBE048 | Obligatiuni-fix | 11.00 | 4-Dec-18 | 26-Feb-19 | 102.3225 | 0.80 | 245.9718 | 0.0000 | 264,737.81 | 0.02% | 0.421% |
| Total | | | | | | | | | 1,450,207.58 | | 2.304% |

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

| Seria emisiunii | Tip de instrument | Nr. titluri deținute | Data achizitiei | Data scadentei | Valoare Initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Dobanda Cumulata | Valoare totala | Pondere in total | Pondere in |
|---------------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| | | | | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | instrumente | activul total | |
| | | | | | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | % | al OPCVM |
| | | | | | | | | | | % | % |
| RO1722DBN045 REPO 1 | REPO | 320.00 | 28-Sep-18 | 3-Jan-19 | 4,962.9638 | -0.44 | 0.0000 | -39.7685 | -1,600,874.35 | 0.23% | -2.543% |
| RO1323DBN018 REPO 6 | REPO | 140.00 | 6-Dec-18 | 7-Jan-19 | 11,025.3558 | -0.74 | 0.0000 | -19.2699 | -1,546,247.59 | 0.13% | -2.457% |
| ROTP2GQRR7R5 | T-bill | 100.00 | 27-Dec-18 | 12-Aug-19 | 98.1076 | 0.42 | 0.4224 | 0.0000 | 490,580.31 | 0.17% | 0.779% |
| Total | | | | | | | | | -2,656,541.63 | | -4.221% |

5. Titluri - suport pentru operațiuni de report

| Serie | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Creștere Zilnică | Dobanda Cumulata | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Ministerul Finantelor Publice | RO1323DBN018 | 31-Dec-18 | 70.00 | 10-Sep-13 | 26-Apr-18 | 26-Apr-19 | 5.85% | 103.1223 | 1.60 | 399.08 | 106.0770 | 770.474.75 | 0.06% | 1.224% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1323DBN018 | 31-Dec-18 | 20.00 | 22-May-14 | 26-Apr-18 | 26-Apr-19 | 5.85% | 107.3156 | 1.60 | 399.08 | 106.0770 | 220.135.64 | 0.02% | 0.350% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1323DBN018 | 31-Dec-18 | 30.00 | 5-Feb-15 | 26-Apr-18 | 26-Apr-19 | 5.85% | 123.9011 | 1.60 | 399.08 | 106.0770 | 330.203.47 | 0.03% | 0.525% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1323DBN018 | 31-Dec-18 | 20.00 | 10-Mar-15 | 26-Apr-18 | 26-Apr-19 | 5.85% | 120.1100 | 1.60 | 399.08 | 106.0770 | 220.135.64 | 0.02% | 0.350% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1621DBE048 | 31-Dec-18 | 26.00 | 9-Oct-17 | 26-Feb-18 | 26-Feb-19 | 1.25% | 103.2992 | 0.17 | 52.74 | 102.1510 | 625.743.94 | 0.03% | 0.994% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1621DBE048 | 31-Dec-18 | 9.00 | 4-Dec-18 | 26-Feb-18 | 26-Feb-19 | 1.25% | 102.3225 | 0.17 | 52.74 | 102.1510 | 216.603.67 | 0.02% | 0.344% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1722DBN045 | 31-Dec-18 | 220.00 | 11-Apr-18 | 8-Mar-18 | 8-Mar-19 | 3.40% | 98.7989 | 0.47 | 139.26 | 97.9505 | 1.108.092.76 | 0.16% | 1.760% |
| Ministerul Finantelor Publice | RO1722DBN045 | 31-Dec-18 | 100.00 | 12-Apr-18 | 8-Mar-18 | 8-Mar-19 | 3.40% | 98.7620 | 0.47 | 139.26 | 97.9505 | 503.678.53 | 0.07% | 0.800% |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1892141620 | 31-Dec-18 | 149.00 | 4-Oct-18 | 11-Oct-18 | 11-Mar-19 | 2.88% | 98.6520 | 0.08 | 6.46 | 97.2785 | 680.497.25 | 0.02% | 1.081% |
| Total | | | | | | | | | | | | 4,675,565.65 | | 7.428% |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în LEI

| Denumire fond | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|-------------------|--|-----------------------------------|
| | | | LEI | LEI | LEI | % | % |
| FDI BRD Obligatiuni | - | 3,318.46 | 168.375300 | - | 558,746.75 | 0.85% | 0.888% |
| Total | | | | | 558,746.75 | | 0.888% |

2. Titluri de participare denumite in valută

1. Titluri de participare denumite in EUR

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|--------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| | | | | EUR | EUR | LEI | % | % |
| FDI BRD Euro Fond D | ROFDIN0001D9 | - | 1,621.85 | 138.052100 | - | 1,044,248.28 | 0.08% | 1.659% |
| FR0010869578 | FR0010869578 | 31-Dec-18 | 2,865.00 | - | 32.7220 | 437,233.77 | 0.13% | 0.695% |
| Total | | | | | | 1,481,482.05 | | 2.354% |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

| Emitent | Simbol actiune | Data ex-dividend | Nr. actiuni detinute | Dividend brut | Suma de incasat | Pondere in activul total al |
|--------------|----------------|------------------|----------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| | | | | LEI | LEI | % |
| Teraplast* | TRP | 18-Dec-18 | 0.5000 | 0.4000 | 0.20 | 0.000% |
| Total | | | | | 0.20 | 0.000% |

*Valoarea este provenită din majorarea de capital social a emitentului Teraplast prin compensarea fracțiunilor de acțiuni

6. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta

| Emitent | Cod ISIN | Valoare curenta | | Curs valutar BNR | Valoare curenta | Pondere in |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|-----|------------------|-----------------|------------------------|
| | | EUR | LEI | EUR/RON | RON | activul total al OPCVM |
| | | | | | | % |
| Citigroup Global Markets | XS1915601162 | 77.38 | | 4.6639 | 360.89 | 0.001% |
| Nomura International Funding PTE. LTD | XS1600976630 | 845.25 | | 4.6639 | 3,942.16 | 0.006% |
| Total | | | | | 4,303.05 | 0.007% |

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General

Dana CROITOR

Expert Control Intern

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2018**

ANEXA 3

| DATE GLOBALE 31.12.2018 | | |
|--|--|-----------------------|
| - <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i> | | |
| - <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i> | | |
| | <i>valoare absoluta</i> | <i>% total active</i> |
| Tranzactii Repo | - EUR 326 230.49 - RON 3 147 121.94 | - 2.417% - 5.000% |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| Total Return Swap | | |
| DATE privind CONCENTRAREA | | |
| - <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i> | | |
| - <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i> | | |
| Tranzactii Repo | | |
| 1. BRD – Groupe Societe Generale | - EUR 326 230.49 - RON 3 147 121.94 | - 2.417% - 5.000% |
| Tranzactii Sell – Buyback | | |
| Total Return Swap | | |
| DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT | | |
| - <i>tipul si calitatea garantiei</i> | | |
| Tranzactii Repo | | Obligatiuni de stat |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| Total Return Swap | | |
| - <i>scadenta garantiei</i> | | |
| Tranzactii Repo | | |
| <i>sub o zi</i> | | |
| <i>intre a zi si o saptamana</i> | | |
| <i>intre a saptamana si o luna</i> | | |

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2018**

ANEXA 3

| | | |
|--|---------------------------------------|---------------------|
| <i>intre a luna si trei luni</i> | | |
| <i>intre trei luni si un an</i> | | |
| <i>peste un an</i> | EUR 326 517.48 RON 3 152 720.82 | 2.419% 5.009% |
| <i>scadenta deschisa</i> | | |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| <i>sub o zi</i> | | |
| <i>intre o zi si o saptamana</i> | | |
| <i>intre o saptamana si o luna</i> | | |
| <i>intre o luna si trei luni</i> | | |
| <i>intre trei luni si un an</i> | | |
| <i>peste un an</i> | | |
| <i>scadenta deschisa</i> | | |
| <i>- moneda garantiei</i> | | |
| <i>lei</i> | RON 3 152 720.82 | 5.009% |
| <i>eur</i> | EUR 326 517.48 | 2.419% |
| <i>- scadenta SFT</i> | | |
| Tranzactii Repo | | |
| <i>sub a zi</i> | | |
| <i>intre o zi si o saptamana</i> | | |
| <i>intre o saptamana si o luna</i> | - EUR 326 230.49 -RON 1 546 247.59 | - 2.417% -2.457% |
| <i>intre o luna si trei luni</i> | | |
| <i>intre trei luni si un an</i> | -RON 1 600 874.35 | -2.543% |
| <i>peste un an</i> | | |
| <i>scadenta deschisa</i> | | |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| <i>sub o zi</i> | | |
| <i>intre a zi si o saptamana</i> | | |
| <i>intre o saptamana si o luna</i> | | |
| <i>intre o luna si trei luni</i> | | |
| <i>intre trei luni si un an</i> | | |
| <i>peste un an</i> | | |
| <i>scadenta deschisa</i> | | |
| <i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i> | ROMANIA | |
| <i>- compensarea si decantarea</i> | | |

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2018**

ANEXA 3

| DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE | | |
|--|--------------------|---------|
| Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap | | |
| CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP | | |
| Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap | | |
| CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP | | |
| - <i>proportia garantiilor detinute in</i> | | |
| <i>conturi separate</i> | | 0.00% |
| <i>conturi agreate</i> | | 100% |
| DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT | | |
| Tranzactii Repo EUR | | |
| <i>rentabilitate</i> | EUR 27.92 | 0.009% |
| <i>costuri</i> | | |
| Tranzactii Repo RON | | |
| <i>rentabilitate</i> | - RON 15 423.70 | -0.801% |
| <i>costuri</i> | | |
| Tranzactii Sell – Buyback RON | | |
| <i>rentabilitate</i> | | |
| <i>costuri</i> | | |
| Tranzactii Sell – Buyback EUR | | |
| <i>rentabilitate</i> | | |
| <i>venituri</i> | | |