

BRD Diverso

SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară
după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BRD Diverso,

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Diverso („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificata prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	232.767.066 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	30.469.564 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm ca nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte informații – Raportul administratorilor

- Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Diverso pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- nu au fost furnizate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Partener de Audit

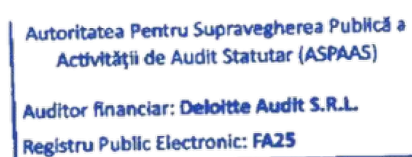
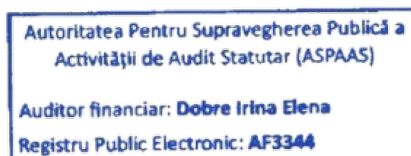


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2024

Cuprins

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	7
1. INFORMAȚII DESPRE FOND	7
2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	9
4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI ALTE INFORMAȚII DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	16
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	17
7. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORILOR FINANCIARE	17
8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	19
9. CREANȚE ȘI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CURS DE DECONTARE	20
10. CAPITAL	20
10.1 CAPITAL AUTORIZAT ȘI SUBSCRIS	20
10.2 MANAGEMENTUL CAPITALULUI	22
11.1 VENITURI DIN DOBÂNZI	22
11.2 CHELTUIELI CU DOBÂNZILE	23
12. VENITURI DIN DIVIDENDE	23
13. CÂȘTIGUL SAU PIERDEREA NETĂ DIN CURSUL DE SCHIMB	23
14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI ȘI ADMINISTRATORULUI	23
15. IMPOZITE DATORATE	23
16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	24
17. INFORMAȚII PRIVIND PĂRȚILE AFILIAȚE	32
17.1 ADMINISTRATORUL	32
17.2 DEPOZITARUL	32
17.3 PARTICIPAȚIILE PĂRȚILOR AFILIAȚE	33
18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	33

**SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023**

	Notă	<u>2023</u> RON	<u>2022</u> RON
Venituri			
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		17.568.863	(30.820.427)
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	11.1	6.071.823	6.746.142
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	11.1	849.286	513.724
Venituri din dividende	12	10.675.864	3.975.836
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	13	1.083.399	2.933.705
		<u>36.249.235</u>	<u>(16.651.020)</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	11.2	92.941	156.734
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	14	4.426.704	5.552.553
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		168.505	393.685
Alte cheltuieli generale		237.452	289.010
Impozite reținute la sursă	15	854.069	198.792
		<u>5.779.671</u>	<u>6.590.774</u>
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		<u>30.469.564</u>	<u>(23.241.794)</u>
Profitul/(pierderea) exercițiului		<u>30.469.564</u>	<u>(23.241.794)</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercițiului		<u>30.469.564</u>	<u>(23.241.794)</u>



MIHAI PURCAREA
Președinte – Director General

Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE la 31 decembrie 2023

	Notă	2023 RON	2022 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	8,1	22.579.688	44.237.764
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	9	-	613.345
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5,6,7	210.689.997	205.979.049
Total active		233.269.685	250.830.158
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	9	79.192	963.834
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	17	361.671	404.227
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	7.870	233.931
Alte datorii și cheltuieli estimate		53.886	49.487
Total datorii		502.619	1.651.479
Capital propriu			
Capital social		155.428.423	193.366.176
Prime de capital		24.453.999	33.397.423
Rezultatul reportat		52.884.644	22.415.080
Total capital propriu	10	232.767.066	249.178.679
Total datorii și capital propriu		233.269.685	250.830.158



MIHAI PURCAREA
Președinte – Director General

Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023

	Număr unități de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Notă	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2021	2.120.018	242.999.207	50.556.910	45.656.874	339.212.991
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2022:</i>					
Rezultatul exercițiului	-	-	-	(23.241.794)	(23.241.794)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercițiului	-	-	-	(23.241.794)	(23.241.794)
Subscriere unități de fond Clasa A	87.713	8.771.334	8.949.221		17.720.555
Subscriere unități de fond Clasa E	148.074	18.281.858	2.434.139		20.715.997
Răscumpărare unități de fond Clasa A	(229.864)	(22.986.419)	(22.699.338)		(45.685.757)
Răscumpărare unități de fond Clasa E	(435.285)	(53.699.804)	(5.843.509)		(59.543.313)
La 31 decembrie 2022	1.690.656	193.366.176	33.397.423	22.415.080	249.178.679
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2023:</i>					
Rezultatul exercițiului	-	-	-	30.469.564	30.469.564
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercițiului	-	-	-	30.469.564	30.469.564
Subscriere unități de fond Clasa A	69.883	6.988.302	7.605.278		14.593.580
Subscriere unități de fond Clasa E	53.164	6.576.894	1.066.728		7.643.622
Răscumpărare unități de fond Clasa A	(110.627)	(11.062.782)	(11.540.141)		(22.602.922)
Răscumpărare unități de fond Clasa E	(327.068)	(40.440.168)	(6.075.289)		(46.515.457)
La 31 decembrie 2023	1.376.009	155.428.423	24.453.999	52.884.644	232.767.066



MIHAI PURCAREA
 Președinte – Director General

Întocmit,
 Nely NEAGA,
 Împuternicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008




SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023

		2023	2022
	Notă	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercițiului		30.469.564	(23.241.794)
Ajustări pentru elemente nemonetare			
(Câștiguri)/pierderi nerealizate		(22.669.736)	4.059.533
Modificări nete ale activelor și datoriiilor din exploatare			
(Creșterea)/descreșterea depozitelor plasate la bănci		-	4.948.712
(Creșterea)/descreșterea activelor financiare în curs de decontare		613.345	3.200.783
(Creșterea)/descreșterea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		17.958.788	77.884.708
(Creșterea)/descreșterea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere gajate		-	18.109.132
(Creșterea)/descreșterea datoriiilor privind instrumentele financiare în curs de decontare		(884.642)	(820.831)
(Creșterea)/descreșterea datoriiilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(42.556)	(127.176)
(Creșterea)/descreșterea altor datorii		4.399	(4.039)
(Creșterea)/descreșterea datoriiilor financiare deținute în vederea tranzacționării		(226.061)	233.931
(Creșterea)/descreșterea titlurilor date în pensiune livrată (REPO)		-	(18.367.210)
Numerar net generat de / (folosit în) activitățile de exploatare		25.223.101	65.875.750
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de unități de fond	10	22.237.202	38.436.552
Plăți la răscumpărarea de unități de fond	10	(69.118.379)	(105.229.070)
Numerar net folosit în activitățile de finanțare		(46.881.177)	(66.792.518)
(Creșterea)/descreșterea netă de numerar și echivalente de numerar		(21.658.076)	(916.768)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		44.237.764	45.154.532
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	22.579.688	44.237.764
Numerarul net generat de / (folosit în) activitățile de exploatare include:			
Dobânzi încasate		8.343.064	5.451.274
Dividende încasate nete de impozitul reținut la sursă		9.821.795	3.777.042
Impozit reținut la sursă		854.069	198.794

MIHAI PURCAREA
 Președinte – Director General

Întocmit,
 Nely NEAGA,
 Împuternicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

1. INFORMAȚII DESPRE FOND

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.

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

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 National al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000 cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M).

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București. Str. Dr. Nicolae Staicovici. nr.2. Opera Center 2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28. fax 021.327.14.10. e-mail brdamoffice@brd.ro adresa web www.brdam.ro.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare ale Fondului BRD Diverso pentru exercițiul financiar 31 decembrie 2023 au fost autorizate pentru emitere conform hotărârii Consiliului de Administrație BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2024.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere care au fost evaluate la valoarea justă. Situațiile financiare sunt prezentate în RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu excepția cazurilor în care este prevăzut altfel.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societații consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare sunt prezentate în RON și sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

d) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecați și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza estimărilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care acestea sunt revizuite dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Estimările contabile se referă în principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 Deprecierea activelor financiare.

e) Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a continua activitatea și consideră că Fondul deține resursele necesare pentru a continua activitatea în viitorul previzibil, în condiții normale de piață. De asemenea, Conducerea Executivă nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situațiile financiare vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

f) Informații semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significativ”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în *Nota 3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative)* în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în acesta notă.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale căror detalii sunt disponibile pe paginile care urmează:

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Activele financiare sunt clasificate și evaluate în funcție de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza ținând cont de cele trei abordări:

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

În aplicarea acestei clasificări un activ sau o datorie financiară este considerat a fi deținut pentru tranzacționare dacă:

- (a) Este achiziționat sau realizat în principal cu scopul de a-l vinde sau răscumpara pe termen scurt
sau
- (b) În momentul recunoașterii inițiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate împreună și sunt deținute în scop speculativ
sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu excepția instrumentelor ce reprezintă contracte de garanție financiară sau instrumentelor eficiente și desemnate de acoperire a riscului).

Active financiare

Fondul clasifică activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe baza următoarelor:

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

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările sau vânzarile de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat dacă este deținut în cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin deținerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de

trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul include în această categorie numerar și echivalente de numerar, depozitele cu maturitate inițială mai mare de 3 luni și mai mică de 1 an, creanțe financiare pe termen scurt, inclusiv alte creanțe.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justă prin profit și pierdere dacă:

- Condițiile sale contractuale nu generează fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezintă doar plăți de principal și dobânzi (SPPI) aferente principalului datorat sau
- Nu este deținut într-un model de afaceri al cărui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale cât și vânzarea lor

În această categorie sunt incluse *active financiare deținute în vederea tranzacționării*:

- Instrumente de capital (acțiuni tranzacționate pe o piață activă și al căror preț este stabilit de această piață);
- instrumente de datorie (unitați de fond deținute la alte fonduri de investiții);
- instrumente de datorie purtătoare de dobânda (certIFICATE de trezorerie și obligațiuni) ce sunt măsurate folosind o tehnică de evaluare bazate pe cotații de piață, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobânzii, contracte forward pe valută) sunt instrumente măsurate folosind ca tehnică de evaluare abordarea pe bază de venit (tehnica valorii actualizate) și încorporând date de intrare observabile în piață (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobândă).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere

O datorie financiară este evaluată la valoare justă prin profit și pierdere dacă îndeplinește criteriile pentru a fi considerată datorie deținută în vederea tranzacționării.

În această categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt înregistrate într-o poziție de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin profit sau pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

- datorii către custode și administratorul Fondului.
- titlurile date în pensiune livrata (REPO)
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște o datorie financiară când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioară

Dupa evaluarea inițială Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere”, „Venituri din dobânzi pentru alte instrumente financiare” și respectiv la „Venituri din dividende”.

Instrumentele de datorie, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobânzi generate de aceste instrumente sunt înregistrate în venituri sau cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare în situația rezultatului global.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoașterea

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

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active,

și fie

(a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului;

sau

(b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de către Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate și datoria asociată sunt evaluate printr-o metodă care reflecta drepturile și obligațiile pe care le-a păstrat Fondul.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul recunoaște o ajustare pentru pierderile de credit așteptate pentru toate activele care sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare ale Fondului care sunt evaluate la costul amortizat sunt conturile curente și depozitele la bănci. Valoarea pierderilor de credit așteptate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar.

Instrumente cu risc de credit scăzut

Ajustarea aferentă pierderilor de credit așteptate pentru conturi curente și depozite la bănci este considerată a fi nesemnificativă, deoarece Fondul își plasează disponibilitățile pe scadențe foarte scurte și numai la instituțiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării.

Probabilitatea estimată în caz de nerambursare (PD)

Probabilitatea de nerambursare reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu respecte obligația de plată fie în următoarele 12 luni, fie pe durata de viață ramasă a obligației.

La 31 Decembrie probabilitatea de nerambursare (PD) este alocată ținând cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierderea estimată în caz de nerambursare (LGD)

Pierderea în caz de nerambursare reprezintă estimarea valorii pierderii unei expuneri aflată în starea de nerambursare. Pierderea în caz de nerambursare variază în funcție de tipul de contrapartidă. Se exprimă ca pierdere procentuală pe unitate la data neîndeplinirii obligațiilor.

La 31 Decembrie, pierderea în caz de nerambursare (LGD) este estimată considerând o analiză la nivelul pieței a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

3.4 Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Actiunile și datoriile monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare evaluate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Câștigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global în „Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9746	4,9474
USD 1	4,4958	4,6346
PLN 1	1,1444	1,0557
CZK 1	0,2013	0,2008
HUF 100	1,2995	1,2354
GBP 1	5,7225	5,5878

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

Titlurile vândute care prin contract vor trebui răscumpărate la o dată viitoare (tranzacții Repo), nu sunt derecunoscute din situația poziției financiare atât timp cât Fondul reține, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primită în schimb este recunoscută în situația poziției financiare împreună cu obligația aferentă la poziția „Titluri date în pensiune livrată”, astfel reflectând substanța economică a tranzacției, respectiv un împrumut

primit. Diferența dintre prețul de vânzare a titlurilor și prețul de răscumpărare este tratat ca și o cheltuială cu dobânzile și este alocată pe perioada contractului folosind metoda ratei dobânzii efective. În cazul în care contrapartida are dreptul, conform condițiilor contractului, să vândă sau să utilizeze aceste titluri ca și garanții, Fondul reclasifică acele titluri în poziția "Active financiare gajate".

3.6 Capital/Unități de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitățile de fond dau dreptul deținătorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Unitățile de fond sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitățile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitățile de fond nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață a instrumentului se bazează în principal pe profit sau pierdere și pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viață a instrumentului.

Unitățile de fond ale FDI BRD DIVERSO prezintă următoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii și conferă investitorilor drepturi și obligații egale;
- sunt dematerializate, fiind înregistrate în contul investitorului deschis în evidența BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- unitățile de fond din clasa A sunt denominate în lei, iar unitățile de fond din clasa E sunt denominate în euro;
- valoarea inițială (la constituirea Fondului) a unei unități de fond din clasa denumită în RON (clasa A) este de 100 (o sută) lei, iar cea a unei unități de fond din clasa denumită în EURO (clasa E) este de 25 (douazeci și cinci) de euro;
- pot fi cumpărate la prețul de emisiune și răscumpărate la prețul de răscumpărare.

O persoană care subscrie unități de fond devine investitor în ziua emiterii unităților de fond conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unități de fond sau fracțiuni de unități de fond, cu respectarea continuă a deținerii minime de o unitate de fond.

Fracțiunile de unități de fond se calculează cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat întreg. Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează cu 4 zecimale, fiind determinată prin trunchiere.

Numarul unităților de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond.

Pe lângă faptul că unitățile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să emită un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;

- Efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor unităților de fond.

Fondul evaluează permanent clasificarea unităților de fond. Dacă unitățile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării. Emiterea sau anularea de unități de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

Instrumentele proprii de capital care sunt răscumpărate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egală cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Deși există diferențe între modul de calcul al activului net și metodologia IFRS în ce privește evaluarea instrumentelor cu venit fix diferențele sunt nesemnificative.

3.7 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ conturi curente la bănci, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

Fondul consideră că depozitele cu o maturitate inițială mai mică de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite în numerar și a căror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

3.8 Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobânda inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

3.9 Venituri din dividende

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

3.10 Câștig sau pierdere net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

3.11 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

3.12 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care impozitul se reține și se declară la sursă de către platitorul dividendelor, în conformitate cu reglementările în vigoare. În situația rezultatului global Fondul prezintă impozitul reținut la sursă separat de venitul brut din dividende. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI ALTE INFORMAȚII DE FURNIZAT

a) Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2023. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- IFRS 17 „Contracte de asigurare” emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.
- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatori” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât

deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Reguliile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

- Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocieri în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în perioada de aplicare inițială.

5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(inclusiv active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Acțiuni listate	59.129.434	23.033.908
<i>(ii) Titluri purtătoare de dobândă</i>		
Obligațiuni corporative	15.220.175	27.813.581
Obligațiuni guvernamentale	118.205.347	140.308.066
Obligațiuni municipale	608.988	582.793
<i>iii) b) Fonduri nelistate</i>	17.521.259	14.240.223
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	4.794	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	478
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv active gajate)	<u>210.689.997</u>	<u>205.979.049</u>

Evoluțiile din structura portofoliului s-au produs în principal pe fondul evoluțiilor pozitive de pe piețele de acțiuni, care au determinat creșterea automată a acestui segment, astfel expunerea pe acțiuni a crescut de la 9% la sfârșitul anului 2022 la 25% la sfârșitul anului 2023, în timp ce ponderea obligațiunilor a înregistrat o scădere de la 67% la 57% la data de raportare.

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizează instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului economic asociat fluctuațiilor valutare.

Următorul tabel prezintă valoarea instrumentelor financiare derivate recunoscute drept active sau datorii ale Fondului:

	2023		2022	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate				
Contracte Swap	4.794	7.770	-	233.931
Contracte forward pe cursul de schimb	-	100	478	-
Total	4.794	7.870	478	233.931

7. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

În tabelul de mai jos sunt prezentate activele și datoriile financiare, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Prețurile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât prețurile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivând din prețuri) (nivelul 2);
- ▶ Cele care implică intrări pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3).

Active și datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare cotabilă	Valoare justă	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	22.579.688	22.579.688	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	210.689.997	210.689.997	171.020.820	39.669.177	-
Acțiuni listate	59.129.434	59.129.434	59.129.434	-	-
Fonduri nelistate	17.521.259	17.521.259	-	17.521.259	-
Fonduri listate	-	-	-	-	-
Obligațiuni corporative pe piața activă	-	-	-	-	-
Obligațiuni guvernamentale pe piața activă	111.891.386	111.891.386	111.891.386	-	-
Obligațiuni guvernamentale pe piața inactivă	6.313.961	6.313.961	-	6.313.961	-
Obligațiuni corporative pe piața inactivă	15.220.175	15.220.175	-	15.220.175	-
Obligațiuni municipale pe piața inactivă	608.988	608.988	-	608.988	-
Creanțe din instrumente financiare derivate	4.794	4.794	-	4.794	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(79.192)	(79.192)	(79.192)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	(361.671)	(361.671)	(361.671)	-	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	(53.886)	(53.886)	-	-	(53.886)
Datorii din instrumente financiare derivate	(7.870)	(7.870)	-	(7.870)	-
Titluri date în pensiune livrată (Repo)	-	-	-	-	-
Active nete	232.767.066	232.767.066	193.159.645	39.661.307	(53.886)

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Active și datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabilă	Valoare justă	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar și echivalente de numerar	44.237.764	44.237.764	44.237.764	-	-
Depozite plasate la bănci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	205.979.049	205.979.049	157.089.332	48.889.717	-
<i>Acțiuni listate</i>	23.033.908	23.033.908	23.033.908	-	-
<i>Fonduri nelistate</i>	14.240.223	14.240.223	-	14.240.223	-
<i>Fonduri listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligațiuni corporative pe piața activă</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligațiuni guvernamentale pe piața activă</i>	134.055.424	134.055.424	134.055.424	-	-
<i>Obligațiuni guvernamentale pe piața inactivă</i>	6.252.642	6.252.642	-	6.252.642	-
<i>Obligațiuni corporative pe piața inactivă</i>	27.813.581	27.813.581	-	27.813.581	-
<i>Obligațiuni municipale pe piața inactivă</i>	582.793	582.793	-	582.793	-
<i>Creanțe din instrumente financiare derivate</i>	478	478	-	478	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	613.345	613.345	613.345	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(963.834)	(963.834)	(963.834)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	(404.227)	(404.227)	(404.227)	-	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	(49.487)	(49.487)	-	-	(49.487)
Datorii din instrumente financiare derivate	(233.931)	(233.931)	-	(233.931)	-
Titluri date în pensiune livrată (Repo)	-	-	-	-	-
Active nete	249.178.679	249.178.679	200.572.380	48.655.786	(49.487)

Fondul investește în instrumente de datorie purtatoare de dobândă listate și nelistate, în principal obligațiuni corporative și de stat, precum și în certificate de trezorerie.

La 31 Decembrie 2023 suma de 193.159.645 RON este clasificată în conformitate cu IFRS pe nivelul 1 și suma 39.607.421 RON pe nivelul 2 și 3.

Numerar și echivalente de numerar: în această categorie sunt incluse numerarul și depozitele cu o scadență mai mică de 3 luni. Numerarul și echivalente de numerar sunt prezentate pe Nivelul 1 la cost amortizat, acesta aproximând rezonabil valoarea lor justă.

Depozite plasate la bănci pe termen lung: în această categorie sunt incluse depozitele cu o scadență mai mare de 3 luni. Acestea sunt prezentate pe Nivelul 1 la cost amortizat, acesta aproximând rezonabil valoarea lor justă.

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la prețul cotelat de pe piață. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 și sunt evaluate considerând VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie al anului de raportare. VUAN-ul este valoarea curentă a unei unitați de fond care se obține prin împărțirea activului net al fondului la numărul total de unitați emise de fond și aflate în circulație.

Obligațiuni pe o piață activă: includ instrumente ce sunt evaluate la prețul cotelat pe o piață activă (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metodă de evaluare internă a Bloomberg pentru a calcula prețul de referință a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligațiuni pe piața inactivă: din categoria activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere – obligațiuni pe piața inactivă, pe nivel 2 este prezentată evaluarea instrumentelor (obligațiuni corporative și obligațiuni de stat) pentru care nu există preț de piață cotelat pe o piață activă. În această categorie sunt incluse obligațiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare sau care nu au cotație în Bloomberg. În această categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN - CLN.

Evaluarea obligațiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizează descompunând obligațiunea în următoarele riscuri:

- Randamentul fără risc – estimat prin ratele de swap care se interpolează linear între cele mai apropiate 2 scadențe;
- Riscul de credit - acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap), fie pe bază de obligațiuni similare. Se interpolează linear între cele mai apropiate 2 scadențe;
- Hedging-ul valutar (dacă este cazul) – se estimează folosind cotațiile de piață pentru curba de randamente aferentă perechii valutare.

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN-CLN” reprezintă expuneri de credit pe una sau chiar două entități (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se realizează plecând de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al ratelor de dobândă și primelor de risc din piață (ex. CDS). Astfel, se determină un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotațiile din piață pentru componentele sale (obligațiuni guvernamentale, rate de dobândă, curba de swap pentru moneda în care este denumit instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS -ului emitentului său, sau în lipsa acestuia, CDS-ul unei entități considerate similare din punct de vedere al riscului de credit).

Creanțe din instrumente financiare derivate/ Datorii din instrumente financiare derivate: Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Creanțele/datoriile din instrumente financiare derivate sunt evaluate pe Nivelul 2.

Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare / Datorii din instrumente financiare în curs de decontare

La data de 31 decembrie creanțele reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate pentru vânzare, iar datoriile reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate pentru cumpărare, precum și sumele subscrise de investitori și nealocate la data raportării. Perioada de decontare a creanțelor și datoriilor în curs de decontare poate fi de maximum 1 săptămână. Creanțele și datoriile în curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzacției.

Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului

Datoriile privind onorariile depozitarului și administratorului sunt prezentate pe Nivel 1 la valoarea tranzacției, perioada de decontare a acestora fiind scurtă.

Alte datorii și cheltuieli estimate în această categorie sunt incluse în principal cheltuielile estimate pentru audit și taxe datorate ASF și au fost evaluate pe Nivel 3.

Transferuri între nivele

Atât în 2023, cât și 2022 nu au avut loc transferuri între nivelele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar la bănci	579.411	2.120.719
Depozite pe termen scurt până la 3 luni	22.001.099	42.131.781
Ajustare de valoare pentru pierderi așteptate din credite (ECL)	(822)	(14.736)
	<u>22.579.688</u>	<u>44.237.764</u>

Numerarul și echivalente de numerar reprezintă disponibilitățile în conturi curente la bănci și depozitele constituite pe o perioadă scurtă de până la 3 luni.

9. CREANȚE ȘI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CURS DE DECONTARE

La data de 31 decembrie 2023 creanțele reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate pentru vânzare; datoriile reprezintă sume în curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzacționate pentru cumpărare precum și sumele subscrise de investitori și nealocate la data raportării. Perioada de decontare a creanțelor și datoriilor în curs de decontare poate fi de maximum 1 săptămână, în cazul în care există întârzieri în decontare. În mod normal, acțiunile sunt decontate în T+2, obligațiunile în T+2/T+3/T+4 în funcție de tipul instrumentelor și de sistemul de decontare.

10. CAPITAL

10.1 Capital autorizat și subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalentă a unităților de fond. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în prezenta notă. Pentru calculul valorii activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond conform prospectului Fondului activele și datoriile sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerințele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond în EUR (Clasa E) și o clasă cu unități de fond în RON (Clasa A).

Capitalul social subscris al Fondului este de 155.428.423 RON (2022: 193.366.176 RON), divizat în 332.518 (2022: 373.262) unități de fond Clasa A, având o valoare nominală de 100 RON și 1.043.491 (2022: 1.317.395) unități de fond Clasa E, având o valoare nominală de 25 EUR.

Valoarea activului net calculat conform IFRS atribuit fiecărei clase

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	73.658.611	72.659.898
Activ net Clasa E	159.108.454	176.518.781
Total	<u>232.767.066</u>	<u>249.178.679</u>

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond calculat în conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustări IFRS	Capital propriu calculat conform legislației în vigoare
01 ianuarie 2022	339.212.991	1.312.038	340.525.029
<i>Capital social</i>	242.999.207		242.999.207
<i>Prime de capital</i>	50.556.910	46.968.912	97.525.822
<i>Rezultat reportat</i>	45.656.874	(45.656.874)	-
Modificări în timpul anului 2022:			
Rezultatul exercițiului	(23.241.794)	2.382.076	(20.859.718)
Subscriere unități de fond clasa A	17.720.555		17.720.555
Subscriere unități de fond clasa E	20.715.997		20.715.997
Răscumpărări unități de fond clasa A	(45.685.757)		(45.685.757)
Răscumpărări unități de fond clasa E	(59.543.313)		(59.543.313)
31 decembrie 2022	249.178.679	3.694.113	252.872.792
<i>Capital social</i>	193.366.176		193.366.176
<i>Prime de capital</i>	33.397.423	26.109.193	59.506.616
<i>Rezultat reportat</i>	22.415.080	(22.415.080)	-
Modificari in timpul anului 2023:			
Rezultatul exercitiului	30.469.564	(1,880,471)	28.589.093
Subscriere unități de fond clasa A	14.593.580		14.593.580
Subscriere unități de fond clasa E	7.643.622		7.643.622
Răscumpărări unități de fond clasa A	(22.602.922)		(22.602.922)
Răscumpărări unități de fond clasa E	(46.515.457)		(46.515.457)
31 decembrie 2023	232.767.066	1.813.642	234.580.707
<i>Capital social</i>	155.428.423		155.428.423
<i>Prime de capital</i>	24.453.999	54.698.286	79.152.285
<i>Rezultat reportat</i>	52.884.644	(52.884.644)	-

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate calculat pentru data efectuării tranzacției. Activul net per unitate al Fondului (VUAN) este calculat pe baza reglementărilor specifice din România emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară împartit la numărul de unități de fond în circulație.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislației în vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu există cotație relevantă publicată de Bloomberg, vor fi evaluate pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau de la ultimul preț compozit folosit în evaluare.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Numărul unităților de fond în circulație

	Clasa A	Clasa E
La 1 ianuarie 2022	515.413	1.604.606
Răscumpărare	(229,864)	(435.285)
Subscriere	87.713	148.074
La 1 ianuarie 2023	373.262	1.317.395
Răscumpărare	(110.627)	(327.068)
Subscriere	69.883	53.164
La 31 decembrie 2023	332.518	1.043.491

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul IFRS		
Clasa A - RON	221,5175	194,6620
Clasa E - EUR	30,6511	27,0831
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul VAN		
Clasa A - RON	223,2439	197,5475
Clasa E - EUR	30,8899	27,4845

10.2 Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii și răscumpărării continue de unități de fond capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerințe de capital minim și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

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

11.1 VENITURI DIN DOBÂNZI

	2023 RON	2022 RON
<i>Venituri provenind din:</i>		
Numerar și echivalente de numerar	828.322	494.266
Titluri purtătoare de dobândă la valoare justă prin profit sau pierdere	6.071.822	6.746.142
Contracte REPO	20.964	19.458
Total	6.921.108	7.259.866

Veniturile totale din dobânzi includ atât veniturile din dobânzi pentru instrumentele la valoare justă prin profit sau pierdere (obligațiuni de stat și municipale) cât și veniturile din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat (numerar și echivalente de numerar și contracte REPO).

11.2 CHELTUIELI CU DOBÂNZILE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Contracte REPO	(92.941)	(156.734)
Total	<u>(92.941)</u>	<u>(156.734)</u>

Cheltuieli totale cu dobânzi reprezintă cheltuieli pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat (contracte REPO).

12. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
<i>Rezultate din:</i>		
Acțiuni deținute în vederea tranzacționării	10.675.864	3.975.836
Impozite reținute la sursă	(854.069)	(198.792)
Venit net din dividende	<u>9.821.795</u>	<u>3.777.044</u>

13. CÂȘTIGUL SAU PIERDEREA NETĂ DIN CURSUL DE SCHIMB

Câștigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denominate în valute străine.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Câștiguri din cursul de schimb	13.831.807	10.060.236
Pierderi din cursul de schimb	12.748.408	7.126.531
Câștig / (pierdere) net(ă) din curs de schimb	<u>1.083.399</u>	<u>2.933.705</u>

14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI ȘI ADMINISTRATORULUI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	4.128.191	5.188.352
Comisioane de custodie și depozitare	298.513	364.201
Total	<u>4.426.704</u>	<u>5.552.553</u>

Detalii privind Administratorul și Depozitarul Fondului se regăsesc în *Nota 18 - Informații privind părțile afiliate*.

15. IMPOZITE DATORATE

Fondul este scutit de impozit pe profit în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care reținerea se efectuează de către plătitorul dividendelor, în conformitate cu reglementările în vigoare. Fondul prezintă impozitul reținut la sursă în situația rezultatului global, separat de venitul

brut din dividende. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

Începând cu exercițiul financiar 2023 prin Legea nr.142 din 20 mai 2022 pentru modificarea și completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, câștigurile realizate de investitori la momentul răscumpărării unităților de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1%, reținerea la sursă și virarea lunară către bugetul de stat. Valoare impozitelor reținute și plătite către bugetul de stat în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 a fost în sumă de 17.145 lei.

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea și protejarea valorii pentru acționari (participanții la Fond). Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. 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.

Structura de management al riscului

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

Administratorul implementează această abordare prin intermediul Direcției Administrare Riscuri, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului. Membrii din Direcția Administrare Riscuri (alături de cei din Conducerea Executivă și Direcția Control Intern și Conformitate) participă la Comitetul de Control Intern și Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principală analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc. De asemenea, directorul Direcției Administrare Riscuri (alături de membrii din Conducerea Executivă și Direcția Investiții) ia parte la Comitetul de Investiții, care analizează lunar activitățile desfășurate de către Direcția Investiții și se stabilesc pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la evoluțiile care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care se tranzacționează instrumentele financiare. Concentrările riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice simultan.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active. Riscul maxim la sfârșitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobânzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă.

În tabelul următor este prezentată sensibilitatea profitului sau pierderii Fondului față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii, toate celelalte variabile rămânând constante. În practică rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Analiza de sensibilitate

	Modificare puncte de bază	Senzitivitatea modificării valorii juste a investițiilor Creștere/(reducere) RON
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(1.655.039) / 1.552.826
EUR	+150/(150)	(4.177.233) / 3.867.892
USD	+150/(150)	- / -
31 decembrie 2022		
RON	+200/(200)	(822.350) / 877.080
EUR	+150/(150)	(5.855.999) / 6.409.986
USD	+150/(150)	(22.043) / 22.673

În tabelul următor este analizată expunerea Fondului la riscul ratei dobânzii. Activele și datoriile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dintre data modificării prețului sau data maturității.

Fondul deține investiții în instrumente de datorie cu dobânzi fixe și nu este supus fluctuațiilor indicilor de dobândă specifici instrumentelor cu dobânzi variabile.

BRD Diverso
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	-	-	-	-	-	22.579.688
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (inclusiv active financiare gajate)	4.794	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	210.689.997
Total active	22.584.482	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	233.269.685
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	(79.192)	(79.192)
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	(361.671)	(361.671)
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(53.886)	(53.886)
Datorii financiare la valoare justă prin profit și pierdere	(7.870)	-	-	-	-	-	(7.870)
Total datorii	(7.870)	-	-	-	-	(494.749)	(502.619)
Total diferență sensibilitate dobândă	22.576.611	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.155.944	232.767.066
la 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar și echivalente de numerar	44.237.764	-	-	-	-	-	44.237.764
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	613.345	613.345
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (inclusiv active financiare gajate)	478	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	205.979.049
Total active	44.238.242	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.887.475	250.830.158
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	(963.834)	(963.834)
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	(404.227)	(404.227)
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(49.487)	(49.487)
Datorii financiare la valoare justă prin profit și pierdere	(233.931)	-	-	-	-	-	(233.931)
Total datorii	(233.931)	-	-	-	-	(1.417.548)	(1.651.479)
Total diferență sensibilitate dobândă	44.004.311	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	36.469.927	249.178.679

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul deține investiții în instrumente financiare exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectată favorabil sau nefavorabil, în funcție de fluctuațiile cursurilor de schimb și astfel, fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul următor prezintă monedele față de care Fondul avea o expunere semnificativă în activele și datoriile financiare monetare și nemonetare. În analiză este calculat efectul total al unei fluctuații rezonabile posibile a ratei de schimb față de RON asupra capitalului propriu și profitului sau pierderii, toate celelalte variabile rămânând constante.

Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului și asupra capitalurilor proprii

Moneda	Modificarea ratei monedei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
		RON	RON
EUR	5%	6.253.137	7.861.752
GBP	5%	684	668
PLN	5%	104	306
CZK	5%	-	791
HUF	5%	-	2.138
USD	5%	13.330	91.631
Total		6.267.256	7.957.286

O scădere/creștere echivalentă a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar în sens opus. Estimarea prezentată în tabelul de mai sus nu include impactul operațiunilor pentru acoperirea împotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

În tabelul următor este prezentată expunerea brută a Fondului la cursurile de schimb valutar raportată la activele financiare totale la cele două date de raportare:

Moneda	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	RON	%	RON
EUR	53,61%	125.063.644	62,86%	157.683.579
RON	46,27%	107.923.667	36,37%	91.234.922
USD	0,11%	266.603	0,73%	1.833.587
GBP	0,01%	13.689	0,01%	13.367
HUF	-	-	0,02%	42.764
PLN	0,00%	2.082	0,00%	6.114
CZK	-	-	0,01%	15.825
Total		233.269.685		250.830.158

Riscul prețului acțiunilor

Riscul prețului acțiunilor este riscul de a se modifica nefavorabil prețurile acțiunilor deținute în portofoliul Fondului. Acest risc este gestionat prin investițiile realizate pe diferite burse pentru menținerea unui portofoliu diversificat de acțiuni. Prospectul Fondului limitează investițiile într-o singură entitate la maximum 5% din activul total al Fondului. Limita de 5% poate fi majorată la maximum 10%, condiția fiind ca valoarea totală a titlurilor și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în organismele emitente în cadrul cărora investește peste 5% din activul său să nu depășească 40% din valoarea activului său.

În tabelul de mai jos este indicată estimarea efectului asupra profitului sau pierderii exercițiului financiar determinată de posibilitatea modificării nefavorabile a prețurilor acțiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există niciun efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are niciun activ clasificat ca fiind evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificările de preț ale acțiunilor care fac parte din următorii indici:	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului și asupra capitalurilor proprii	
		2023	2022
		RON	RON
	%		
BET XT	(35%)	(17.415.315)	(7.504.500)
STOXX 600	(20%)	(778.320)	(331.945)
		(18.193.635)	(7.836.445)

Concentrarea riscului prețului acțiunilor

Concentrarea riscului de preț al acțiunilor deținute în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida):

În funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total acțiuni	
România	94%	96%
Austria	5%	3%
Cipru	1%	1%
Total	100%	100%

Concentrarea riscului de preț al acțiunilor deținute în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția industrială:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Financiar	30%	49%
Sănătate	2%	2%
Energie	41%	42%
Utilități	23%	1%
Industrie	3%	5%
Altele	1%	1%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

lichiditate apare în condițiile în care Fondul este nevoit să își achite datoriile mai devreme decât era preconizat.

Fondul este expus în mod regulat răscumpărilor în numerar a unităților de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute, condiția fiind ca acestea să nu fie grevate de alte sarcini. Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de BRD Asset Management S.A.I. în calitate de administrator și certificată de către BRD-Groupe Societe Generale, în calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de răscumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răscumpărare.

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unități de fond) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

BRD Diverso
SITUAȚII FINANCIARE ANUALE
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

la 31 decembrie 2023	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fară maturitate fixă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	-	-	-	-	-	-	22.579.688
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv active financiare gajate)	4.794	-	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	210.689.997
Total active financiare neactualizate	22.584.482	-	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	233.269.685
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fară maturitate fixă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(79.192)	-	-	-	-	-	-	(79.192)
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	(361.671)	-	-	-	-	-	-	(361.671)
Alte datorii și cheltuieli angajate	(53.886)	-	-	-	-	-	-	(53.886)
Datorii financiare la valoare justă prin profit și pierdere	(7.870)	-	-	-	-	-	-	(7.870)
Total datorii financiare neactualizate	(502.619)	-	-	-	-	-	-	(502.619)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	22.081.863	-	19.964.164	6.089.138	82.567.882	25.413.327	76.650.692	232.767.066
la 31 decembrie 2022	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fară maturitate fixă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	44.237.764	-	-	-	-	-	-	44.237.764
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	613.345	-	-	-	-	-	-	613.345
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv active financiare gajate)	-	478	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	205.979.049
Total active financiare neactualizate	44.851.109	478	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	250.830.158
	< 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fară maturitate fixă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(963.834)	-	-	-	-	-	-	(963.834)
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	(404.227)	-	-	-	-	-	-	(404.227)
Alte datorii și cheltuieli angajate	(49.487)	-	-	-	-	-	-	(49.487)
Datorii financiare la valoare justă prin profit și pierdere	(201.579)	(32.352)	-	-	-	-	-	(233.931)
Total datorii financiare neactualizate	(1.619.127)	(32.352)	-	-	-	-	-	(1.651.479)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	43.231.982	(31.874)	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	249.178.679

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

Analiza expunerii maxime la riscul de credit (valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare):

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	44.237.764
Depozite plasate la bănci	-	-
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	613.345
Instrumente financiare derivate	4.794	478
Titluri purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	134.034.510	168.704.440
Total	<u>156.618.992</u>	<u>213.556.027</u>

Active financiare ce fac obiectul cerințelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2023 pentru acestea s-a constituit un provizion în sumă de 822 RON (2022: 14.736 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Analiza portofoliului de instrumente financiare al Fondului în funcție de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Credit rating		
A+/A1	-	7%
A/A2	1%	-
A-/A3	2%	-
BBB+/Baa1	14%	10%
BBB/Baa2	1%	1%
BBB-/Baa3	79%	76%
BB-/Ba3	-	5%
B/B2	-	1%
Fara rating	3%	1%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit

Analiza concentrării riscului în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
<i>În funcție de distribuția geografică</i>		
România	93%	90%
Luxemburg	4%	2%
Franța	2%	-
Alte țări	1%	1%
Statele Unite ale Americii	-	6%
Irlanda	-	1%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Analiza concentrării riscului de credit în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția industrială.

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
În funcție de distribuția industrială		
Financiar	24%	33%
Guvern	76%	67%
Total	100%	100%

Atât în exercițiul financiar 2023 cât și în 2022 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. INFORMAȚII PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului de 1,80%/an (2022: 1,80%/an) la valoarea activului net conform prospectului Fondului.

Comisionul acoperă și cheltuielile legate de distribuția unităților de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distribuire. Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

În cazul în care Fondul investește în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se are în vedere evitarea dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților de fond deținute de Fond.

Valoarea totală a comisionului de administrare pentru exercițiul financiar încheiat a fost de 4.128.191 RON (2022: 5.188.352 RON). Comisionul de administrare datorat de Fond la 31 decembrie 2023 este în sumă de 337.615 RON (2022: 378.800 RON).

17.2 Depozitarul

Depozitarul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este BRD Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, potrivit legislației aplicabile instituțiilor de credit, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 și reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

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

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare și custodie, Depozitarul Fondului percepe comision de depozitare și comision de custodie.

Comisionul de depozitare are o valoare maximă de 0.20% / an aplicat la valoarea medie lunară a activului net.

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate în România:

a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;

b) Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea brută fiecărei tranzacții;

c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operațiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate pe piețe externe:

a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.25%/an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;

b) Comision de decontare tranzacții cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

c) Comision pentru modificare sau anulare tranzacții: max.10 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de către depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicării realizate de către Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate în custodie pe piața locală și piața externă: max.1% din valoarea tranzacției;

Comisionul de depozitare și comisionul de custodie se calculează zilnic și se plătesc lunar către Depozitar.

Comisioanele datorate Depozitarului mai sus menționate nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată. Comisioanele sunt evidențiate zilnic în activ și încasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2023 s-au ridicat la suma de 298.513 RON (2022: 364.201 RON). Valoarea onorariilor datorate depozitarului la 31 decembrie 2023 sunt în sumă de 24.056 RON (31 decembrie 2022: 25.427 RON).

17.3 Participațiile părților afiliate

Detaliul privind investițiile deținute de părțile afiliate în capitalul Fondului:

	<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>	
	%	UF	%	UF
BRD Asigurări de Viață	42,79	723.466	54,11	914.851
Personal cheie	-	-	0,00	47

Toate tranzacțiile cu părțile afiliate se desfășoară în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD DIVERSO

ANUL 2023

Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Anul 2023 a fost marcat de continuarea provocărilor economice globale și de evoluții fluctuante în piețele financiare. Volatilitatea piețelor a persistat, alimentată de incertitudinile geopolitice și ajustările politicii monetare. Cu toate acestea, BRD Asset Management a răspuns prin adaptarea strategiilor de investiții și prin menținerea unui focus constant pe diversificarea portofoliilor pentru a proteja și a valorifica activele clienților noștri.

Reafirmăm importanța unei abordări prudente și a diversificării investițiilor ca strategii esențiale în gestionarea riscurilor și în realizarea obiectivelor pe termen lung. Recomandăm stabilirea unui orizont de timp adecvat, diversificarea plasamentelor și efectuarea de investiții periodice ca metode eficiente pentru a naviga prin incertitudinile piețelor financiare.

Echipa BRD Asset Management S.A.I. este aici pentru a te sprijini în atingerea obiectivelor tale financiare, oferindu-ți produse de investiții adaptate profilului și nevoilor tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	16
6. Managementul Riscului	20
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	21
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	22
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	22
10. Politica de remunerare	23
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	26
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023	27
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	31
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	36
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	40
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	41
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	42

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2023.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

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

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

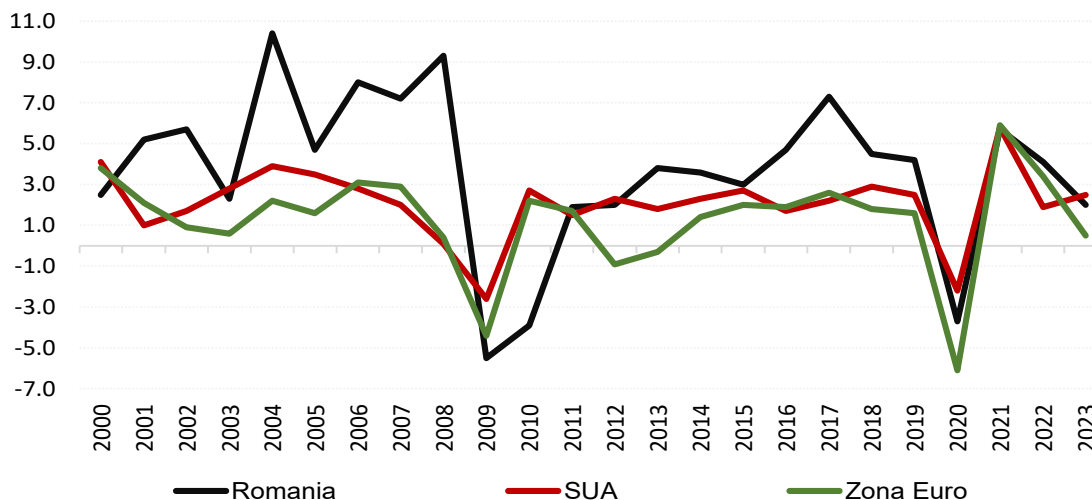
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

Anul 2023 a debutat cu așteptări de reducere a inflației la nivel global și cu perspective de decelerare a creșterii economice, însă existau și unele temeri de recesiune dat fiind contextul economic complicat: în vederea combaterii inflației ridicate marile bănci centrale ale lumii s-au angajat încă din anul 2022 într-un ciclu amplu de majorare a ratelor de dobândă, așteptat să continue și în anul 2023. La începutul anului, așteptările erau ca creșterea economică globală să decelereze în anul 2023 (la 2,9% conform estimărilor FMI din ianuarie 2023) comparativ cu anul 2022, iar balanța riscurilor era înclinată în partea de jos.

În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu a scăpat de turbulențe pe piața bancară în primăvara anului 2023, banca elvețiană Credit Suisse fiind preluată de către UBS. Ca aspect favorabil, turbulențele acestea au fost de scurtă durată, iar incidentele nu au dus la izbucnirea unei crize mai ample, astfel că volatilitatea s-a redus în perioada următoare.

Activitatea economică globală a dat dovadă de reziliență în anul 2023, creșterea economică depășind așteptările de la începutul anului (se estimează că produsul intern brut global a crescut cu 3,1% în anul 2023). Totuși, cele două mari economii ale lumii, Statele Unite ale Americii și Zona euro, au înregistrat evoluții economice distincte în anul 2023. Economia americană a crescut cu 2,5% în termeni reali în anul 2023, în timp ce Zona euro a consemnat o creștere economică modestă (+0,5%) în condițiile în care economia Germania a consemnat o ușoară scădere a produsului intern brut (PIB) în termeni reali.

Evoluția creșterii economice (în %)

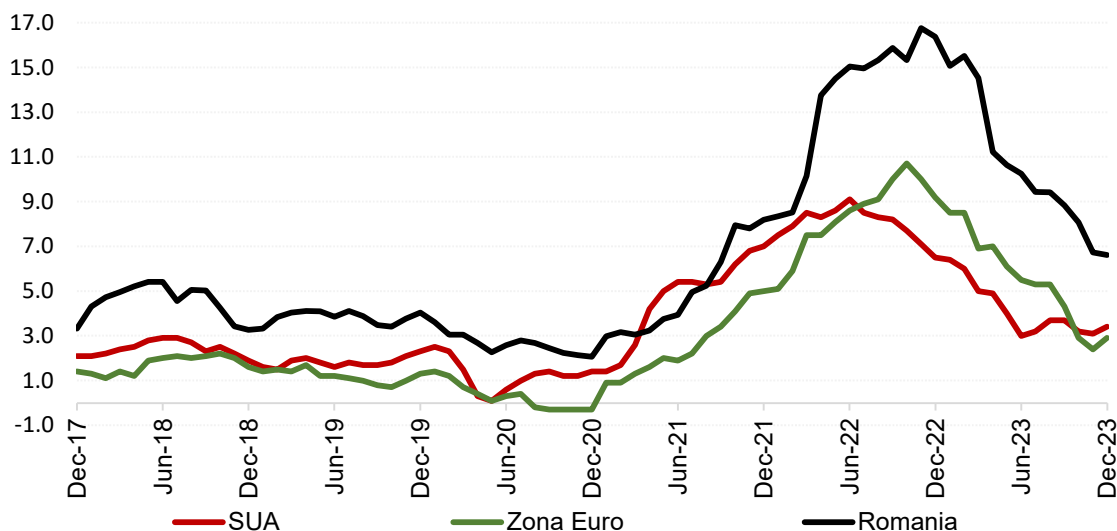


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4% în luna decembrie 2023 de la 6,5% la începutul anului, în timp ce în Zona euro rata inflației a atins nivelul de 2,9% la finalul anului 2023, de la 9,2% în luna decembrie 2022. Chiar dacă inflația s-a redus într-un ritm accelerat în anul 2023 atât în SUA cât și în Europa, nivelul acesteia s-a menținut ridicat, superior nivelului țintit de către băncile centrale. În aceste condiții, atât Fed (banca centrală din SUA) cât și BCE (Banca Centrală Europeană) au majorat de mai mult ori ratele de dobândă în acest an. În SUA, rata de referință a fost majorată cu 100 de puncte de bază, situându-se în intervalul 5,25-5,50% la finalul anului 2023, ultima majorare a ratei de dobândă fiind decisă în luna iulie. BCE a majorat ratele de dobândă cu 200 de puncte de bază în acest an, rata de dobândă la facilitatea de depozit (cea mai mică dintre ratele de politică monetară ale BCE) având un nivel de 4,0% la finalul anului 2023, ultima majorare fiind decisă în luna septembrie.

Într-un context în care inflația a decelerat, iar băncile centrale au finalizat procesul de majorare al ratelor de dobândă, randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (cele americane și cele germane), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix denominate în dolari sau euro, au înregistrat în general scăderi în acest an (excepție făcând titlurile de stat din SUA cu maturitatea de peste 10 ani care au încheiat anul la niveluri apropiate de cele de la începutul anului). Evoluția descendentă a randamentelor (creșterea prețurilor) obligațiunilor de stat germane și americane a fost concentrată în ultimul trimestru din anul 2023,

după ce băncile centrale au încheiat ciclul de creștere al dobânzilor, investitorii anticipând că vor urma tăieri ale ratelor de dobândă în anul 2024. Scăderile de randamente au fost mai ample în cazul titlurilor de stat germane comparativ cu cele americane, diferența fiind explicată și de evoluția economică divergentă dintre cele două economii. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în anul 2023 intervalul de variație al acestora s-a îngustat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Economia României a înregistrat o evoluție favorabilă în anul 2023, în condițiile în care PIB real a crescut cu 2,1%, dinamică superioară celor consemnate în alte țări din regiunea noastră geografică (Polonia, Cehia sau Ungaria). Cererea internă a susținut creșterea economică în anul 2023, în condițiile în care consumul populației a crescut cu 2,9%, iar investițiile din economie au avansat cu 12%. Pe de altă parte, exporturile de bunuri și servicii s-au redus cu 2,1% în termeni reali în anul 2023. Pe partea ofertei agregate, toate sectoarele de activitate, cu excepția industriei (-2,3%), au înregistrat creșteri în anul 2023: servicii +2%, construcții +11% și agricultură +10,2%.

Procesul de consolidare fiscală început în anul 2021 a avut de suferit în anul 2023 în condițiile în care deficitul public s-a situat la 5,7% din estimarea oficială de PIB (calculat conform metodologiei naționale), fiind similar celui consemnat în anul 2022. Mai mult, deficitul public din acest an a depășit semnificativ ținta stabilită la începutul anului (4,4% din PIB), pe fondul unei colectări mai reduse a veniturilor publice decât țintele inițiale, cât și din cauza unui avans mai alert al cheltuielilor publice comparativ cu planul de buget.

Urmând trendul global, și în România rata anuală a inflației s-a înscris pe un trend descendent pe parcursul anului 2023, ajungând la un nivel de 6,6% în luna decembrie 2023 în scădere de la 16,4% la finalul anului 2022. Scăderea prețurilor la energie și alte materii prime, reducerea inflației la nivel global și disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în primăvara anului 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. O tendință descendentă s-a înregistrat și în cazul inflației de bază, măsura inflației core 2 ajustat reducându-se la 8,2% în luna decembrie 2023 de la 14,7% la începutul anului. Chiar dacă s-au temperat, presiunile inflaționiste de bază au rămas ridicate în anul 2023.

În anul 2023, Banca Națională a României (BNR) a majorat o singură dată cu 25 de puncte de bază rata dobânzii de politică monetară la 7% cu ocazia ședinței din luna ianuarie, încheind procesul de majorare a ratelor de dobândă. Alte țări din regiunea noastră (Polonia, Ungaria sau Cehia) au început să reducă ratele de dobândă în anul 2023. Surplusul de lichiditate din piața monetară a crescut pe parcursul anului 2023 fiind alimentat de deficitul bugetar amplu și de decontările realizate către beneficiarii de fonduri europene. Menținerea unui excedent amplu de lichiditate în piața monetară a permis scăderea ratelor din piața monetară semnificativ sub nivelul ratei dobânzii de referință, ceea ce sugerează că politica monetară din țara noastră este mai puțin restrictivă decât sugerează nivelul ratei dobânzii de politică monetară.

Obligațiunile de stat românești, atât cele denominate în monedă locală cât și cele denominate în valută, au înregistrat evoluții favorabile în anul 2023, respectiv scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. Reducerea inflației, atât la nivel global, cât și în țara noastră, reducerea volatilității randamentelor titurilor de stat emise de țări dezvoltate, încheierea ciclului de creștere a ratelor de dobândă în economiile dezvoltate și menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale a alimentat interesul investitorilor față de titlurile de stat românești. În mod particular, performanța bună a obligațiunilor de stat denominate în RON, în special cele pe termen scurt și mediu, a fost susținută de menținerea unui excedent amplu de lichiditate în piața monetară din România. Interesul ridicat al investitorilor față de obligațiunile de stat în RON s-a văzut și la emisiunile de piață primară desfășurate de România. Majoritatea licitațiilor pentru titluri de stat în RON desfășurate pe parcursul anului 2023 s-au bucurat de o cerere foarte bună de cumpărare, astfel că Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat mai mult decât țintele anunțate. În anul 2023, România a emis Eurobonduri pe piețele financiare internaționale de trei ori: în luna ianuarie denominate în EUR (cu maturități în 2026 și în 2029) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053) și în luna septembrie în EUR (cu maturități în 2028 și în 2033). Și emisiunile de obligațiuni de stat românești denominate în valută au înregistrat o cerere bună din partea investitorilor. Prima de risc a României, cuantificată prin intermediul diferențialului de dobândă dintre titlurile de stat românești denominate în EUR sau USD și cele germane sau cele americane cu maturități similare, s-a îngustat pe parcursul anului 2023, indicând îmbunătățirea percepției

investitorilor față de obligațiunile de stat ale României. În plus, Ministerul Finanțelor Publice a atras finanțări suplimentare prin plasamente private ale Eurobondurilor deja emise.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate limitată pe parcursul anului 2023, nivelul acestuia de la finalul anului 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Produsul intern brut (% , an-la-an)	5.6	4.4	3.0	3.9	2.4	1.1	1.9	3.0
Producția industrială (% , dinamica anuală la finalul trimestrului)	-4.1	-2.1	1.6	-6.3	-3.6	-5.4	-4.3	-2.3
Dinamica salariilor nete (% , dinamica anuală la finalul trimestrului)	11.0	12.3	13.8	13.4	15.7	15.7	14.7	15.5
Rata șomajului (% , valori la finalul trimestrului)	5.6	5.5	5.5	5.6	5.5	5.7	5.6	5.6
Deficit bugetar (nivel cumulată de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	10.2	15.1	15.9	16.4	14.5	10.3	8.8	6.6
Dobânda de politică monetară (% , valori la finalul trimestrului)	2.50	3.75	5.50	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% , valori la finalul trimestrului, cotație mid)	5.3	8.7	8.3	6.8	6.8	6.4	6.3	6.0
Robor 3 luni (% , valori la finalul trimestrului)	4.6	6.4	7.9	7.6	6.9	6.5	6.4	6.2

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă în primul semestru din an, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2023 cu un avans de +9,28% comparativ cu finalul anului 2022, evoluții moderate comparativ cu aprecierile semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia +14,3%, Ungaria +15,3%, Austria +13,1% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa +15,9%).

Investitorii locali au fost mai selectivi în acest interval, favorizând emitenții cu dividende mari și rezultate operaționale solide, dar, în același timp, păstrând suficient capital pentru oferta publică de listare a companiei Hidroelectrica, care a debutat în ultima decadă a lunii iunie. Fondul Proprietatea a decis vânzarea integrală a participației de aproape 20% în Hidroelectrica, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O.

Contextul de piață s-a schimbat în a doua parte a anului, bancherii centrali nu au mai continuat să crească dobânzile de politică monetară, iar datele de inflație au fost în scădere. De asemenea, dividendul special distribuit de către Fondul Proprietatea (peste 8 miliarde de RON proveniți din vânzarea pachetului Hidroelectrica) a influențat semnificativ contextul local, o parte din acești bani returnați investitorilor fiind reinvestiți în emitenții locali. Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend BET-XT-TR a terminat anul 2023 cu un randament de 37,27% comparativ cu finalul anului anterior.

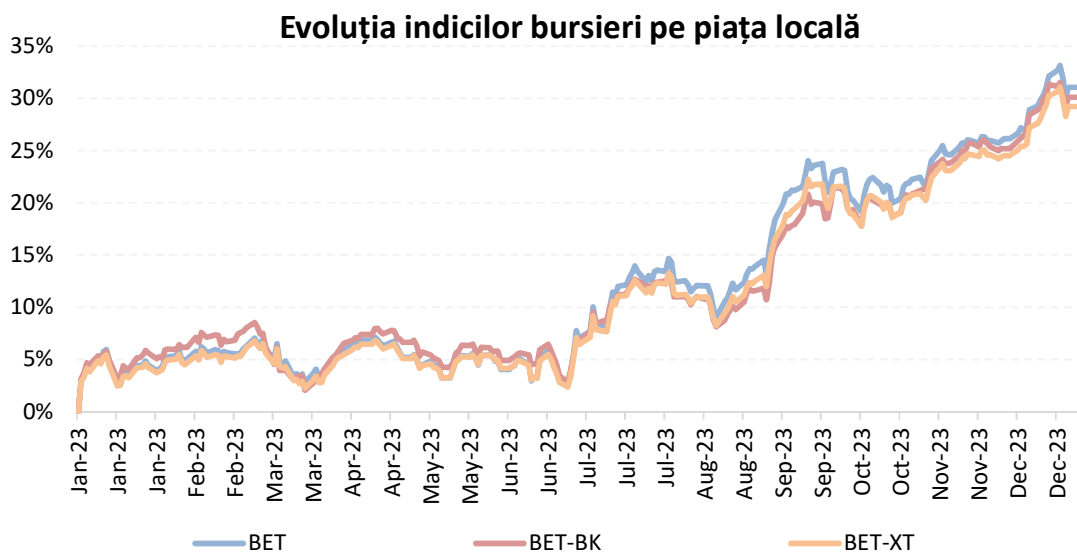
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm, OMV Petrom care a distribuit un dividend ordinar cu randament de 7% în luna mai și un dividend special cu randament de aproape 8% în luna septembrie, Nuclearelectrica și Conpet au distribuit dividende cu randament puțin peste 9%, Romgaz cu randament de 8,5%, Evergent Investments Alliance cu randament de 7%, Aquila Prodcom și Purcari Wineries cu randamente de aproximativ 6%. Dar, bineînțeles, cel mai impresionant dividend a fost cel extraordinar al Fondului Proprietatea, pe care l-am menționat anterior, cu un randament de peste 70%.

Aprecieri ale prețului superioare indicilor au avut emitenții: Antibiotice Iași (ATB +146,5%) care a consemnat o serie de creșteri operaționale trimestriale semnificative, impulsionate în mare parte de exporturi, Transport Trade Services (TTS +135,6%) care a continuat să beneficieze de exporturile de cereale din Ucraina, Bursa de Valori București (BVB +85,8%) a beneficiat de volumele semnificative asociate listării Hidroelectrica, Sphera Franchise Group (SFG +83,6%) care a raportat un profit net aproape dublu comparativ cu anul anterior, Purcari Wineries (WINE +68,9%) - investitorii fiind mai puțin preocupați de proximitatea Republicii Moldova cu linia frontului din Ucraina. Sistemul bancar (TLV 37,4%, BRD 37,8%) a consemnat evoluții în linie cu indicii locali, în pofida noii taxe implementate pentru profiturile suplimentare (windfall tax), iar cele două companii producătoare de gaz, Petrom (SNP 36,8%) și Romgaz (SNG 32,7%), au anunțat decizia finală de demarare a investiției în exploatarea din Marea Neagră, Neptun Deep, cu 2027 anul de începere a producției.

Dintre cele mai importante 20 de companii locale, nouă emitenți au raportat profit în creștere, tot nouă companii au raportat profit în scădere față de anul anterior și doar doi emitenți au consemnat pierdere la final de an, randamente negative au înregistrat cu precădere companiile cu rezultatele operaționale în decelerare: Impact (IMP -26,9%), Teraplast (TRP -6,4%), Medlife (M -5,8%)

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2023 au fost mai mari cu aproape 80% comparativ cu 2022, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 19.5 mn EUR, o parte substanțială a acestor volume fiind datorate listării Hidroelectrica, cele aproximativ 2 miliarde de euro valoare a ofertei plasând-o printre cele mai importante IPO-uri din lume în 2023.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2023 a fost de 59,15 miliarde EUR, în creștere față de sfârșitul anului 2022 când era de 39,85 miliarde EUR.



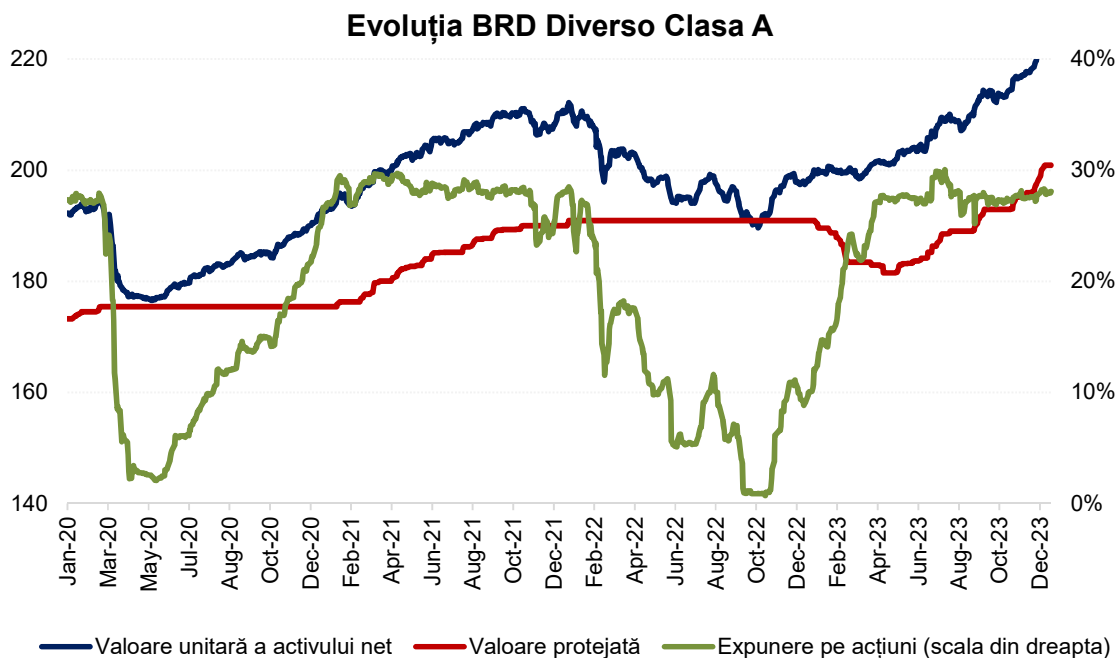
Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

Pe parcursul anului 2023, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +13,0%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat cu +12,4%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2023 de 223,2439 RON, iar a clasei în EUR de 30,8899 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 123,2%, iar a clasei în EUR cu 23,6%,

Pe parcursul anului 2023, activul total al Fondului a scăzut cu 18,3 milioane RON, respectiv cu -7,23%, ajungând la valoarea de 235,0 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2023 se prezintă astfel: 28,1% acțiuni și fonduri de acțiuni, 50,7% obligațiuni de stat și municipale, 7,1% obligațiuni corporative, 4,5% fonduri de investiții în obligațiuni, 9,4% depozite bancare, 0,2% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.01.2023 (198,1159 RON), iar nivelul maxim la data de 31.12.2022 (223,2439 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 27,6929 EUR atins pe data de 05.01.2023 și nivelul maxim de 30,9117 EUR înregistrat în data de 19.12.2023.

La data de 31.12.2023, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,419, din care 3,346 persoane fizice și 73 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 649 investitori, din care persoane fizice 643 și persoane juridice 6.

4. Politica de investiții

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

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost în creștere semnificativă pe parcursul anului 2023 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2022 la un nivel de 9,1% din activul total și a crescut până la un nivel de 28,1% la finalul lunii decembrie 2023.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 28,1% înregistrat la finalul anului, 24% reprezentau acțiuni românești, 2,9% fonduri de acțiuni cu expunere locală, iar 1,2% acțiuni străine (Erste Bank Group). Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului au fost Hidroelectrica, OMV Petrom, Banca Transilvania, Romgaz, Nuclearelectrica, BRD-GSG, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, deținerea Hidroelectrica a fost realizată în mare parte prin participarea la oferta publică primară de listare din vara anului trecut și a fost menținut interesul pentru producătorii de petrol, gaze și energie, precum și eminenții din sistemul bancar pentru soliditatea rezultatelor operaționale și distribuirea celor mai importante dividende din piața locală.

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

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)
Hidroelectrică	5,5	0
OMV Petrom	4,0	1,1
Banca Transilvania	3,5	1,8
Romgaz	2,8	1,6
Nuclearelectrică	1,7	0,3
BRD-GSG	1,6	0,8
Electrică	1,5	0,5
Erste Bank AG	1,2	0,3
Fondul Proprietatea	0,6	1,3
Medlife	0,6	0,2

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ s-a redus pe parcursul anului 2023, până la un nivel de 50,5% la finalul lunii decembrie 2023, de la 55,8% la finalul anului 2022. Reducerea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată, urmare a creșterii ponderii de acțiuni. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR), care reprezentau la finalul lunii decembrie 2023 circa 37,4% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora scăzând anul trecut față de finalul anului 2022, când reprezentau 44,8%. Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 13,1% din total activ la finalul anului 2022, în creștere față de nivelul consemnat la finalul anului 2022 de 11,0%. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2023 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

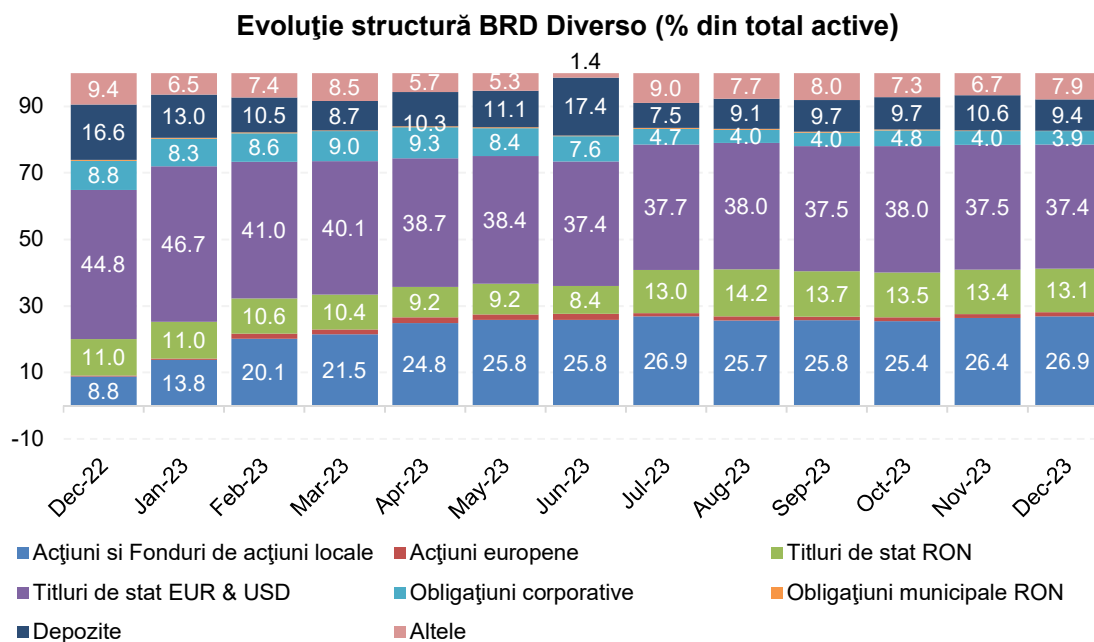
Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,3% la finalul lunii decembrie 2023. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul anului 2023, terminând perioada cu o pondere de 7,1%, față de 12,0% la sfârșitul lui 2022. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	dec. 2023 (%)*	dec. 2022 (%)*
Banca Comercială Română	1,9	1,3
SPIRE	1,6	1,1
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1,3	1,6
Societe Generale	1,1	0
Unicredit Tiriac Bank	0,7	0,5
Willow No.2 PLC	0,3	0,2
Raiffeisen Bank	0,2	0,2

La sfârșitul anului 2023, BRD Diverso avea o expunere de 3,0 % în BRD Euro Fond, de 1,3% în Fondul BRD Simplu și de 0,3% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu și BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2023 este prezentată în graficul de mai jos.



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2023 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	50,5
Hidroelectrică	Acțiuni	5,5
Alpha Bank	Depozite bancare	4,8
BRD	Depozite bancare și acțiuni	4,0
OMV Petrom	Acțiuni	4,0
Banca Transilvania	Acțiuni	3,5
BRD Eurofond	Titluri de participare	3,0
Romgaz	Acțiuni	2,8
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	2,1
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporat	1,9

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

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

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

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

➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2023**

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

În cursul anului 2023, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

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

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2023 au fost:

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

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

- Pe parcursul anului 2023, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 15 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 6 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2023 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 4,7% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile (69% dintr-un total de 94 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 30% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau alte prevederi pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor sau pentru care erau propuse alternative superioare. De asemenea, pentru 1% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Diverso a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG).

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

În anul 2023, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2023, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

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

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

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

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

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

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

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

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Diverso la data de 31.12.2023 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2023 se regăsesc în tabelul de mai jos:

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

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

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2023 se regăsesc în tabelul de mai jos.

Indicator	Rate de rotație			Valoare tranzacționată (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Diverso	56.5%	50.2%	106.7%	135,306,077	120,434,834	255,740,911

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale din data tranzacției ale valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

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

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(822)	(14.736)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	<u>(1.812.819)</u>	<u>(3.679.377)</u>
Total	<u>(1.813.642)</u>	<u>(3.694.113)</u>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 sintetizate în activ net în suma de 232.767.066 lei (2022: 249.178.679 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 a Fondului care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, profit în sumă de 30.469.564 lei (2022: pierdere 23.241.794 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2023 a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Diverso administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

Modificarea documentației prin:

- a) actualizarea prevederilor de la punctul 1.1 - „Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor” din Prospectul de emisiune cu lista tuturor fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I..
- b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului”, 3.7.2.7. – „Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului” și 3.11.- „Informații privind durabilitatea” din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informații-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în decursul anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate actualizate ale prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
2. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind soluționarea petițiilor.
3. Modificarea prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare al S.A.I.;
4. Revizuirea procedurilor interne relevante pentru privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscului operațional, privind gestionarea riscului de fraudă, privind blocarea unităților de fond deținute la fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind distribuirea unităților de fond de la decedat către moștenitori, privind controlul de nivel 1 în cadrul BRD AM, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind operațiunile de plată din conturile BRD AM, privind separarea instrumentelor financiare ale fondurilor administrate, privind Codul de Governanță Corporativă, privind deplasările în cadrul BRD AM, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD AM, privind Auditul Intern, privind externalizarea activităților din S.A.I., privind administrarea alertelor, punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, privind activitatea de sponsorizare, mecenat și donație, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS, privind gestionarea riscurilor de conformitate, privind telefoanele mobile ale angajaților.
5. Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

10. Politica de remunerare

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

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

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;

- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

A. Remunerația este considerată **fixă** atunci când:

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

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

B. Remunerația **variabilă** este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

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

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

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

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați. Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

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

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

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

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

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2023 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



I	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
	Total active	100.17%	100.00%	-	253,309,066.84	100.17%	100.00%	-	234,972,956.95	(18,336,109.89)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	74.42%	74.29%	-	188,187,541.78	77.79%	77.66%	-	182,479,596.44	(5,707,945.34)
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	21.30%	21.26%	-	53,857,222.33	34.70%	34.64%	-	81,400,425.72	27,543,203.39
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	8.54%	8.52%	-	21,593,519.70	24.04%	24.00%	-	56,388,677.73	34,795,158.03
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	2.41%	2.41%	-	6,101,306.02	2.60%	2.59%	-	6,096,924.68	(4,381.34)
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.25%	0.25%	-	627,474.81	0.27%	0.27%	-	624,347.83	(3,126.98)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.10%	10.08%	-	25,534,921.80	7.80%	7.78%	-	18,290,475.48	(7,244,446.32)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	52.71%	52.62%	-	133,296,213.31	40.55%	40.48%	-	95,113,534.88	(38,182,678.43)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.29%	0.29%	-	739,636.30	1.17%	1.17%	-	2,740,755.87	2,001,119.57
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	9.63%	9.61%	-	24,341,559.80	4.49%	4.48%	-	10,536,926.42	(13,804,633.38)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	42.52%	42.44%	-	107,514,265.69	34.89%	34.83%	-	81,835,852.59	(25,678,413.10)
1.2.5	Alte titluri de creanta (cu mentinerea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.28%	0.28%	-	700,751.52	0.00%	0.00%	-	-	(700,751.52)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	4,931,529.70
2.1	obligatiuni	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	2.54%	2.54%	-	5,965,635.84	4,931,529.70
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
5	Depozite bancare din care	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	(20,130,682.10)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	9.38%	9.36%	-	22,001,099.23	(20,130,682.10)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	230,377.69
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	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	0.00%	0.00%	-	(3,075.77)	230,377.69
7	Conturi curente si numerar	0.84%	0.84%	-	2,120,718.37	0.25%	0.25%	-	579,410.61	(1,541,307.76)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	5,266,983.67
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	5.33%	5.32%	-	12,497,167.34	5,266,983.67
8.2	contracte de tip repo	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.63%	5.62%	-	14,240,222.51	7.47%	7.46%	-	17,521,258.53	3,281,036.02
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.15%	-0.15%	-	(367,927.36)	-0.04%	-0.04%	-	(102,499.43)	265,427.93
10.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(18,895.81)	-0.01%	-0.01%	-	(23,449.43)	(4,553.62)
10.2	Sume in curs de decontare	-0.31%	-0.31%	-	(794,576.63)	-0.03%	-0.03%	-	(79,050.00)	715,526.63
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.18%	0.18%	-	445,545.08	0.00%	0.00%	-	-	(445,545.08)

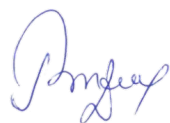
Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	436,275.33	0.17%	0.17%	-	392,250.05	(44,025.28)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	110,277.08	0.04%	0.04%	-	105,331.10	(4,945.98)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.11%	0.11%	-	268,522.92	0.10%	0.10%	-	232,284.00	(36,238.92)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,151.41	0.00%	0.00%	-	5,043.47	(107.94)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	12,543.58	0.00%	0.00%	-	11,121.71	(1,421.87)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	425.03	0.00%	0.00%	-	45.03	(380.00)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,032.35	0.00%	0.00%	-	97.26	(935.09)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,751.13	0.00%	0.00%	-	5,789.96	38.83
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	13,971.70	0.01%	0.01%	-	12,506.77	(1,464.93)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,988.52	0.00%	0.00%	-	2,932.03	(56.49)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,906.28	0.00%	0.00%	-	7,017.17	110.89
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	283.35	0.00%	0.00%	-	227.53	(55.82)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	689.92	0.00%	0.00%	-	501.24	(188.68)
10	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,250.91	0.00%	0.00%	-	2,463.85	212.94
10	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,481.23	0.00%	0.00%	-	5,426.93	(54.30)
11	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1,105.00	1,105.00
11	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	357.00	357.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	252,872,791.52	100.00%	99.83%	-	234,580,706.88	(18,292,084.64)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 31.12.2023

	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	74,232,534.21	32,233,380.10	73,737,092.29	36,208,048.52	495,441.92	(3,974,668.42)
Numar unitati de fond afiate in circulatie	332,517.576069	1,043,490.968999	373,262.406844	1,317,394.822164	(40,744.830775)	(273,903.853165)
Valoare unitara a activului net	223.2439	30.8899	197.5475	27.4845	25.6964	3.4054
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3164	0.6836	0.2916	0.7084	0.0249	(0.0249)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA


13. Anexa 2

BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2023

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

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune		Valoare totala		Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
						LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	%	%
Banca Transilvar	TLV	ROTLVACNOR1	29-Dec-23	340.000,00	10.0000	24.2600	8.248.400,00	0,0426%	3,510%				
BRD Groupe Soci	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	205.500,00	1.0000	17.9200	3.682.560,00	0,0295%	1,567%				
Conpet SA	COTE	ROCOATEACNOR7	29-Dec-23	3.400,00	3.3000	81.8000	278.120,00	0,0393%	0,118%				
Electrica	EL	ROELEACNOR5	29-Dec-23	300.000,00	10.0000	11.4800	3.444.000,00	0,0866%	1,466%				
Fondul Proprietat	FP	ROFFTAACNOR5	29-Dec-23	2.851.868,00	0,5200	0,5200	1.491.526,96	0,0503%	0,635%				
HIDROELECTR	H2O	RO4025R0186	29-Dec-23	100.500,00	10.0000	129.0000	12.864.000,00	0,0223%	5,475%				
Impact Develop	IMP	ROIMPACNOR0	29-Dec-23	340.000,00	0,2500	0,2630	89.420,00	0,0144%	0,038%				
Infinity Capital Int	INFINITY	ROISOFACNOR4	29-Dec-23	250.000,00	0,1000	1,9000	475.000,00	0,0500%	0,202%				
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	329.000,00	0,2500	3,9800	1.309.420,00	0,0619%	0,557%				
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	16.200.000,00	0,1000	0,5745	9.306.900,00	0,0260%	3,961%				
Purcari Wineries	WINE	CY0107600716	29-Dec-23	40.000,00	0,0497	14,3400	573.600,00	0,0997%	0,244%				
Romsaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	29-Dec-23	130.000,00	1,0000	50,1000	6.513.000,00	0,0337%	2,772%				
S.N. Nuclearener	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Dec-23	79.140,00	10,0000	49,1000	3.885.774,00	0,0262%	1,654%				
Sphera Franchisi	SFG	ROSFPGACNOR4	29-Dec-23	40.000,00	15,0000	25,7000	1.028.000,00	0,1031%	0,437%				
Terapiplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Dec-23	666.351,00	0,1000	0,5150	343.170,77	0,0306%	0,146%				
Transselectrica S.	TEL	ROTSSELACNOR9	29-Dec-23	20.000,00	10,0000	30,1000	602.000,00	0,0273%	0,256%				
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	65.100,00	10,0000	18,8600	1.227.786,00	0,0346%	0,523%				
Transport Trade	TTS	ROYCRK66RD6	29-Dec-23	38.000,00	1,0000	27,0000	1.026.000,00	0,0633%	0,437%				
Total							56.388.677,73		23,998%				

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comercial	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3,00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3,90%	100.0000	53,28	11.987.7033	-	-	-	1.535.963,11	0,15%	0,654%
Banca Comercial	BCR26	ROEAZVKSDFP9	-	5,00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5,35%	100.0000	73,09	1.169.3960	-	-	-	2.505.846,99	0,42%	1,066%
Banca Comercial	BCR28B	ROPO1ANDMLM3	-	1,00	7-Dec-21	9-Dec-23	4-Dec-24	5,98%	100.0000	81,69	1.878.9600	-	-	-	501.878,96	0,08%	0,214%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10,00	10-Jun-19	4-May-23	4-May-24	5,10%	99.0000	1,44	337.2130	77.2875	-	-	103.145,01	0,02%	0,044%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50,00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5,10%	103.5963	1,22	337.2130	-272.7839	-	-	521.202,82	0,09%	0,222%
Unicredit Bank S	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150,00	25-Jul-17	15-Jul-23	15-Jan-24	7,62%	100.0000	2,09	354.9041	-	-	-	1.553.235,62	0,82%	0,661%
Total															6.721.272,61		2,860%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
B2411A	RO0TLVC1MCW4	29-Dec-23	200,00	6-May-21	25-Nov-23	25-Nov-24	3,70%	104.4223	0,51	18.7022	-	98.0430	4.902.1500	984.170,44	0,01%	0,419%
B2404A	RO1624DBN027	29-Dec-23	1.300,00	20-Oct-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3,25%	98.5299	0,44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	6.584.454,89	0,06%	2,802%
R2504A	RO5N38T6R987	-	5.000,00	7-Apr-22	6-Apr-23	6-Apr-24	5,50%	98.9347	0,02	4.0574	0,6152	-	-	518.036,09	0,25%	0,220%
B2507A	RODD24C8KRK47	29-Dec-23	200,00	23-Feb-21	28-Jul-23	28-Jul-24	3,65%	105.0006	0,50	78.2855	-	96.6000	4.830.0000	981.657,10	0,01%	0,418%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	29-Dec-23	80,00	10-Aug-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4,50%	104.5052	0,61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	406.857,70	0,00%	0,173%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	29-Dec-23	300,00	4-Jan-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4,50%	99.9526	0,61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	1.525.716,39	0,01%	0,649%
B2406A	ROGV3LGNPCW9	29-Dec-23	250,00	24-May-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4,50%	93.6623	0,61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	1.271.430,33	0,01%	0,541%
Total														12.272.322,94		5,223%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000,00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1,85%	101.9909	0,02	0.1415	-1.2099	-	-	4.9746	2.510.247,18	0,17%	1,068%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5.000,00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1,85%	102.0008	0,02	0.1415	-1.2039	-	-	4.9746	2.510.642,27	0,17%	1,068%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2.000,00	21-Sep-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1,85%	100.2049	0,02	0.1415	-0.1110	-	-	4.9746	997.263,09	0,07%	0,424%
Total															6.018.152,54		2,561%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Fondul Proprietar Actiuni		FP	ROFPTAACNOR5	0.5270	150.000	-79.050.00	0.003%	-0.034%
Total						-79.050.00		-0.034%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Ban	AT0000652011	29-Dec-23	15.000.00	-	36.7300	4.9746	2.740.755.87	0.0035%	1.166%
Total							2.740.755.87		1.166%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-23	11-Jun-24	3.79%	100.0000	54.41	11099.19	-	-	-	536.099.19	0.04%	0.228%
SG Issuer	XS1430832943	-	100.00	15-Nov-16	6-Nov-23	5-Feb-24	7.19%	100.0000	1.00	55.92	-	-	-	505.592.00	1.11%	0.215%
Societe Generale	XS262766592	-	25.00	24-Jul-23	31-Jul-23	31-Jul-24	6.50%	100.0000	17.81	2742.47	-	-	-	2.568.561.64	5.00%	1.093%
Total														3,610,252.83		1,536%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-23	4-Feb-24	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9746	2.538.502.26	2.50%	1.080%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-23	29-Jan-24	6.93%	100.0000	24.07	1540.45	-	-	-	4.9746	1.258.976.20	2.27%	0.536%
Spire	XS2627118545	-	2.00	16-May-23	27-Nov-23	26-Feb-24	5.16%	100.0000	35.81	1253.20	-	-	-	4.9746	2.499.768.29	7.14%	1.064%
Willow No 2 (Ire)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9746	629.426.84	1.25%	0.288%
Total														4,9746	6,926,673.59		2,948%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM	
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Finant	XS1060842975	29-Dec-23	2.000.00	22-Jun-22	24-Apr-23	24-Apr-24	3.63%	101.9500	0.10	24.96	-	-	99.9660	999.8600	4.9746	10.194.139.50	0.15%	4.338%
Ministerul Finant	XS1129788524	29-Dec-23	100.00	15-May-19	28-Oct-23	28-Oct-24	2.88%	109.6780	0.08	5.11	-	-	99.6685	996.6850	4.9746	498.350.90	0.01%	0.212%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	188.00	27-Nov-20	26-May-23	26-May-24	2.88%	111.5500	0.08	17.28	-	-	93.6335	936.3350	4.9746	891.845.74	0.01%	0.380%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	200.00	11-Jan-21	26-May-23	26-May-24	2.88%	112.6000	0.08	17.28	-	-	93.6335	936.3350	4.9746	948.772.03	0.01%	0.404%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	150.00	4-Aug-20	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	106.6500	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	751.354.23	0.01%	0.320%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	1.000.00	7-Dec-21	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	108.0000	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	5.009.028.31	0.08%	2.132%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	1.500.00	29-Dec-21	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	107.9500	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	7.513.542.47	0.12%	3.198%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	750.00	20-Apr-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	101.3250	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	3.756.771.26	0.08%	1.599%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	775.00	15-Jul-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	93.9500	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	3.881.996.96	0.06%	1.652%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	2.000.00	21-Dec-23	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	98.5000	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	10.018.056.62	0.16%	4.263%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	1.000.00	26-Apr-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	94.0500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	4.690.841.90	0.05%	1.996%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	400.00	4-May-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	90.8125	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	1.876.336.74	0.02%	0.799%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	2.000.00	28-Jun-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.1900	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	9.381.683.75	0.10%	3.993%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	300.00	18-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	88.0500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	1.407.252.56	0.02%	0.599%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	1.000.00	1-Sep-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.2000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	4.690.841.90	0.05%	1.996%
Ministerul Finant	XS2434895558	29-Dec-23	470.00	31-Jan-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	99.9420	0.06	17.42	-	-	90.9560	909.5600	4.9746	2.167.332.14	0.04%	0.922%
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	400.00	27-Sep-22	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	97.7000	0.14	13.11	-	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	2.071.691.57	0.02%	0.882%
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	1.500.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	13.11	-	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	7.768.843.42	0.09%	3.306%
Ministerul Finant	XS2689949399	29-Dec-23	830.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5.50%	99.9320	0.15	15.78	-	-	102.9815	1.029.8150	4.9746	4.317.170.59	0.04%	1.837%
Total														4,9746	81,835,852.59		34,828%	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	1,000.00	20-Jul-23	28-Oct-23	28-Oct-24	7.20%	101.8982	0.98	63.9344	-	5,187,509.43	0.001%	2.208%
Ministerul Finant	150.00	10-Aug-23	28-Oct-23	28-Oct-24	7.20%	101.6520	0.98	63.9344	-	778,126.41	0.000%	0.331%
Total										5,965,635.84		2.539%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	219.59	0.000%
BRD Groupe Soc	-	-
Cibank Romania	174,257.63	0.074%
Credit Europe Ba	28,340.60	0.012%
ING Bank NV Ar	116,946.62	0.050%
Total	319,764.44	0.136%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	11,930.57	4.9746	59,349.81	0.025%
BRD Groupe Soc	-	4.9746	-	-
Cibank Romania	3,826.62	4.9746	19,035.90	0.008%
Credit Europe Ba	28,504.99	4.9746	141,800.92	0.060%
ING Bank NV Ar	47.93	4.9746	238.43	0.000%
Total			220,425.06	0.094%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	-	4.4958	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	1,819.57	1.1444	2,082.32	0.001%
Total			2,082.32	0.001%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	2,392.20	5.7225	13,689.36	0.006%
Total			13,689.36	0.006%

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

IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in RON - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sot	22.554.00	0.010%
Total	22.554.00	0.010%

IX.1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sot	180.00	4.9746	895.43	0.000%
Total			895.43	0.000%

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

1. Depozite bancare denuminate in RON

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sot	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	3.390.778.58	447.39	1.342.18	3.392.120.76	1.444%
Total							3.392.120.76	1.444%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	21-Dec-23	23-Jan-24	3.55%	1000000.00	97.26	1069.86	4.9746	4.979.922.13	2.119%
Alpha Bank	5-Dec-23	5-Jan-24	3.55%	1250000.00	121.58	3282.53	4.9746	6.234.579.27	2.653%
BRD Groupe Sot	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	426757.29	32.01	96.02	4.9746	2.123.424.48	0.904%
Credit Europe Ba	2-Nov-23	1-Feb-24	3.65%	1000000.00	100.00	6000.00	4.9746	5.004.447.60	2.130%
Total								18.342.373.48	7.806%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR ..RON	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sot	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	59293.49	2.47	7.41	4.4958	266.604.99	0.113%
Total								266.604.99	0.113%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR ..RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
Citibank Europe	1.000.000.00	Vanzare	5-Dec-23	15-Jan-24	4.9775	4.9746	4.9776	-0.0001	-99.82	0.000%
Total									-99.82	0.000%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	%
BRD Groupe Sot	1.500.000.00	7-Dec-23	18-Jan-24	31-Dec-23	0.0050	-2.692.09	-0.001%
Citibank Europe	1.000.000.00	28-Nov-23	8-Jan-24	31-Dec-23	0.0022	4.793.71	0.002%
Citibank Europe	4.400.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	-2.196.04	-0.001%
ING Bank NV An	1.700.000.00	7-Dec-23	18-Jan-24	31-Dec-23	0.0050	-2.881.53	-0.001%
Total						-2.976.95	-0.001%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	15-Feb-21	24-Jun-24	104.6986	0.44	-	84.80	953.200.38	0.01%	0.406%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-24	102.3812	0.44	-	84.80	714.900.29	0.01%	0.304%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-24	100.0188	0.44	-	84.80	953.200.38	0.01%	0.406%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	400.00	14-Apr-22	24-Jun-24	88.5854	0.44	-	84.80	1.906.400.77	0.01%	0.811%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	200.00	14-Nov-22	30-Oct-24	101.9414	1.20	-	75.31	1.118.521.48	0.01%	0.476%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	100.00	27-Jul-23	30-Oct-24	109.2580	1.20	-	75.31	559.260.74	0.00%	0.238%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	200.00	21-Aug-23	30-Oct-24	108.8401	1.20	-	75.31	1.118.521.48	0.01%	0.476%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	925.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.6727	1.20	-	75.31	5.173.161.82	0.03%	2.202%
Total									12,497,167.34		5.319%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in RON

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 ACTIU	-	5,827.34	388.009100	-	2,261.061.00	0.42%	0.962%
FDI BRD Obligat	-	3,318.46	206.079000	-	683,864.58	0.72%	0.291%
FDI BRD SIMPL	-	26,733.90	113.214000	-	3,026.651.62	0.49%	1.268%
OTP AvantisRO	-	59,325.00	20.615600	-	1,223,020.47	1.34%	0.520%
Total					7,194,598.07		3.062%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	ROFDIN000216	-	12,513.12	53.913900	-	3,356,019.82	0.62%	1.428%
FDI BRD Euro F	ROFDIN0001D9	-	10,259.54	136.579800	-	6,970,640.64	0.92%	2.967%
Total						10,326,660.46		4.395%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sof	-22,554.00	-0.010%
Total	-22,554.00	-0.010%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sof	-180.00	4.9746	-895.43	0.000%
Total			-895.43	0.000%

BRD Asset Management SAI SA
Coordonator Control Intern si Conformitate
Cristina BUZEA

14. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD DIVERSO la 31.12.2023

DATE GLOBALE 31.12.2023		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		

Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		Obligatiuni emise de administratia publica centrala
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		

CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	22.579.688	44.237.764
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	613.345
Depozite plasate la bănci	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	210.689.997	205.979.049
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere gajate	-	-
Total active	<u>233.269.685</u>	<u>250.830.158</u>
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	79.192	963.834
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	361.671	404.227
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7.870	233.931
Alte datorii și cheltuieli estimate	53.886	49.487
Total datorii	<u>502.619</u>	<u>1.651.479</u>
Capital propriu		
Capital social	155.428.423	193.366.176
Prime de capital	24.453.999	33.397.423
Rezultatul reportat	52.884.644	22.415.080
Total capital propriu	<u>232.767.066</u>	<u>249.178.679</u>
Total datorii și capital propriu	<u>233.269.685</u>	<u>250.830.158</u>

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2023	2022
	RON	RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	17.568.863	(30.820.427)
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	6.071.823	6.746.142
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	849.286	513.724
Venituri din dividende	10.675.864	3.975.836
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	1.083.399	2.933.705
	36.249.235	(16.651.020)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	92.941	156.734
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	4.426.704	5.552.553
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	168.505	393.685
Alte cheltuieli generale	237.452	289.010
Impozite reținute la sursă	854.069	198.792
	5.779.671	6.590.774
	30.469.564	(23.241.794)
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		
	30.469.564	(23.241.794)
Profitul/(pierderea) exercițiului		
	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	30.469.564	(23.241.794)

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7.151.890	31	5.888.869	31	1.263.021	27
<i>Remunerații fixe</i>	4.937.818	31	4.937.818	31	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	2.214.072	27	951.051	22	1.263.021	27
- numerar	1.475.373	27	613.234	22	862.139	27
- alte forme - unități de fond	738.699	12	337.817	12	400.882	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.056.349	15	4.189.887	15	866.462	13
A. Membri CA/CS, din care	100.800	1	100.800	1	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	100.800	1	100.800	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.655.299	2	1.274.019	2	381.280	2
<i>Remunerații fixe</i>	991.981	2	991.981	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	663.318	2	282.038	2	381.280	2
- numerar	377.220	2	164.301	2	212.919	2
- alte forme - unități de fond	286.098	2	117.737	2	168.361	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	638.707	3	551.458	3	87.249	3
<i>Remunerații fixe</i>	479.532	3	479.532	3	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	159.175	3	71.926	2	87.249	3
- numerar	86.356	3	35.130	2	51.226	3
- alte forme - unități de fond	72.819	2	36.796	2	36.023	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	2.661.543	9	2.263.610	9	397.933	8
<i>Remunerații fixe</i>	1.888.365	9	1.888.365	9	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	773.178	8	375.245	8	397.933	8
- numerar	393.396	8	191.961	8	201.435	8
- alte forme - unități de fond	379.782	8	183.284	8	196.498	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

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

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2024 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2023 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2024.

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

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

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