

BRD Diverso

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

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

Cuprins

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Diverso

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Diverso („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

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

Evidentierea unor aspecte

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

Aspecte cheie de audit

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

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

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

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

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

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, instrumente financiare derivate, unitati de fond, instrumente de capital) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 296,317,624 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 63,632,171 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe pieta active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurilor de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente.

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

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

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

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

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

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

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

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

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, care include și Raportul privind activitatea în anul 2021, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

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

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2021, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2021 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 30 martie 2020 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 20 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2021.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

In numele,

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



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

Bucuresti, Romania
29 aprilie 2022

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

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

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2021

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

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

		Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Nota	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2020	1.335.844	151.238.725	23.018.598	24.675.609	198.932.932	
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>						
Rezultatul exercitiului	-	-	-	(3.380.330)	(3.380.330)	
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(3.380.330)	(3.380.330)	
Subscriere unitati de fond Clasa A	10	152.279	15.227.875	13.589.690	28.817.565	
Subscriere unitati de fond Clasa E	10	731.179	87.987.826	6.172.817	94.160.643	
Rascumparare unitati de fond Clasa A	10	(183.617)	(18.361.690)	(15.322.463)	(33.684.153)	
Rascumparare unitati de fond Clasa E	10	(393.021)	(47.491.663)	(2.195.460)	(49.687.123)	
La 31 decembrie 2020	1.642.664	188.601.073	25.263.183	21.295.279	235.159.534	
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>						
Rezultatul exercitiului	-	-	-	24.361.596	24.361.596	
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	24.361.596	24.361.596	
Subscriere unitati de fond Clasa A	10	310.640	31.063.957	32.664.512	63.728.469	
Subscriere unitati de fond Clasa E	10	601.648	74.089.696	10.523.955	84.613.651	
Rascumparare unitati de fond Clasa A	10	(119.497)	(11.949.727)	(12.581.740)	(24.531.467)	
Rascumparare unitati de fond Clasa E	10	(315.436)	(38.805.792)	(5.313.000)	(44.118.792)	
La 31 decembrie 2021	2.120.018	242.999.207	50.556.910	45.656.874	339.212.991	

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




FDI BRD DIVERSO

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

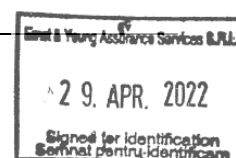
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

		2021	2020
	Nota	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		24.361.596	(3.380.330)
Ajustari pentru elemente nemonetare			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		(15.850.966)	(8.813.525)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		8.563.148	10.028.800
(Cresterea)/descresterea activelor financiare in curs de decontare		(3.813.639)	(489)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(113.151.094)	6.088.131
(Cresterea)/descresterea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate		23.426.938	(30.795.912)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare		783.210	(306.925)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		166.072	66.834
Cresterea/(descresterea) altor datorii		5.612	13.070
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(4.281)	(29.475)
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(24.089.478)	32.044.617
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(99.602.882)	4.914.796
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	148.342.120	122.978.207
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(68.650.259)	(83.371.276)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		79.691.861	39.606.931
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(19.911.021)	44.521.727
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		65.065.553	20.543.826
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	45.154.532	65.065.553
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		3.113.035	3.232.608
Dividende incasate nete de impozitul retinut la sursa		3.407.280	856.087
Impozit retinut la sursa		179.330	45.057

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**1. INFORMATII DESPRE FOND**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**a) Declaratia de conformitate**

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD Diverso pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2021 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2022.

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Moneda functionala si de prezentare

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

d) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

e) Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele necesare pentru a continua activitatea in viitorul previzibil, in conditii normale de piata. De asemenea, Conducerea Executiva nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

3.1 Instrumente financiare**(i) Clasificare**

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

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

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

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

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau

(b) In momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ

sau

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

Active financiare

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

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

(ii) Recunoastere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat

sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor

sau

- La momentul recunoasterii initiale este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

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

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

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

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

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

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

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

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

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. La 31 Decembrie 2021 Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare. Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecarei contrapartide.

Pierderea in cazul neindeplinirii obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2021. Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.4 Conversii valutare

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

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

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

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierderesunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de

profit si pierdere". Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”.

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9481	4,8694
USD 1	4,3707	3,9660
PLN 1	1,0768	1,0676
CZK 1	0,1990	0,1854
HUF 100	1,3391	1,3356
GBP 1	5,8994	5,4201

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

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

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Unitatile de fond ale FDI BRD DIVERSO prezinta urmatoarele caracteristici:

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

- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.9 Venituri din dividende

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

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

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

3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.12 Impozitul pe profit

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT

a) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2021. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

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

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriiilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective, similar unei actualizari a ratei de dobanda de piata. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire a unei componente de risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare ale entitatii si a strategiei de management al riscurilor. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare.

Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

IFRS 16 Contracte de leasing – Concesii privind chiria legate de COVID-19 (Amendament)

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

Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul de leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul de leasing imediat anterioara modificarii.

Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.

Nu s-a produs nicio modificare substantiala a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Amendamentul nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

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

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

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

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

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

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

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

In luna noiembrie 2021, Consiliul a publicat un proiect de expunere, care clarifica modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate, la o data ulterioara perioadei de raportare. In special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare redus pentru IAS 1, care revoca efectiv amendamentele din 2020 ce impuneau entitatilor sa clasifice drept curente datoriile care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate doar in urmatoarele douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare, daca aceste angajamente financiare nu sunt indeplinite la sfarsitul perioadei de raportare. In schimb, propunerile ar impune entitatilor sa prezinte separat toate datoriile pe termen lung care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate numai in termen de douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare. De asemenea, daca entitatile nu respecta astfel de angajamente viitoare la sfarsitul perioadei de raportare, vor fi necesare prezentari de informatii suplimentare. Propunerile vor intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2024 si vor trebui aplicate retrospectiv in conformitate cu IAS 8, in timp ce adoptarea timpurie este permisa. Consiliul a propus, de asemenea, sa se amane in mod corespunzator data intrarii in vigoare a amendamentelor din 2020, astfel ca entitatile nu vor fi obligate sa schimbe practicile curente inainte de intrarea in vigoare a amendamentelor propuse. Aceste amendamente, inclusiv propunerile incluse in proiectul de expunere, nu au fost inca adoptate de UE.

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

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

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

IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente) actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.

IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente) interzice ca o entitate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse pe parcursul perioadei in care societatea pregateste activul respectiv pentru functionare in maniera dorita de conducere. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.

IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente) indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.

Imbunatatirile anuale 2018-2020 aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing.

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

IFRS 16 Contracte de leasing - Concesii privind chiria legate de COVID-19 dupa data de 30 iunie 2021 (Amendament)

Amendamentul se aplica pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 aprilie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la data emiterii amendamentului. In martie 2021, Consiliul a modificat conditiile solutiei practice prevazuta in IFRS 16, care acorda locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la modificarea contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei de COVID-19. Ca urmare a amendamentului, solutia practica se aplica in prezent pentru concesiile privind chiria pentru care orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la 30 iunie 2022 sau inainte de aceasta data, daca sunt indeplinite celelalte conditii pentru aplicarea solutiei practice.

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

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si Declaratia practica IFRS nr.2: Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele ofera indrumare pentru aplicarea rationamentelor cu privire la materialitate in cadrul prezentarilor de informatii referitoare la politicile contabile. In special, amendamentele la IAS 1 inlocuiesc cerinta de prezentare a politicilor contabile „semnificative” cu o cerinta de prezentare a politicilor contabile „materiale”. De asemenea, in Declaratia practica sunt adaugate indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de materialitate atunci cand se fac rationamente cu privire la prezentarile de informatii referitoare la politicile contabile. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

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

IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia estimarilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie este permisa si se aplica modificarilor politicilor contabile si modificarilor estimarilor contabile care au loc la sau dupa data de incepere a perioadei respective. Amendamentele introduc o noua definitie a estimarilor contabile, definite ca sume monetare in situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare. De asemenea, amendamentele clarifica ce reprezinta modificarile

estimarilor contabile si cum difera acestea de modificarile politicilor contabile si de corectarea erorilor. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

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

IAS 12 Impozite pe profit: Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o tranzactie unica (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. In mai 2021, Consiliul a emis amendamente la IAS 12, care reduc domeniul de aplicare al exceptiei privind recunoasterea initiala prevazuta in IAS 12 si specifica modul in care societatile ar trebui sa contabilizeze impozitul amanat pentru tranzactii cum ar fi contractele de leasing si obligatiile de dezafectare. Conform amendamentelor, exceptia privind recunoasterea initiala nu se aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile egale. Se aplica numai daca recunoasterea unui activ de leasing si a unei datorii de leasing (sau a unei datorii de dezafectare si a unui activ de dezafectare) dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile care nu sunt egale. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

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

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusive active financiare gajate detinute in vederea tranzactionarii)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Actiuni listate	88.170.670	48.931.956
<i>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	37.275.202	34.998.147
Obligatiuni guvernamentale	155.065.284	94.704.300
Obligatiuni municipale	622.287	1.289.868
Certificate de trezorerie	3.021.860	1.888.951
<i>iii) a) Fonduri listate</i>	4.653.755	4.453.672
<i>iii) b) Fonduri nelistate</i>	17.137.175	13.941.504
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	65.202	64.679
Contracte forward pe cursul de schimb	20.988	192.295
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active gajate)	306.032.423	200.465.372

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de actiuni si obligatiuni a fost in crestere pe parcursul anului 2021 avand in vedere strategia CPPI - Constant Proportion Portfolio Insurance aplicata. Astfel, expunerea pe actiuni a Fondului a inceput anul 2021 la un nivel de 18% din total active si a crescut pana la un nivel de 24% la finalul lunii Decembrie 2021. Fondul isi concentreaza expunerea pe actiuni romanesti, detinerile de actiuni straine fiind mai reduse. Ponderea obligatiunilor guvernamentale in total activ a crescut pe parcursul anului 2021, de la un nivel de 34% la finalul lunii decembrie 2020 la 43% la finalul lunii decembrie 2021.

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului asociat fluctuatiilor valutare. Valoarea notionala inregistrata la valoarea bruta, valoarea activului suport a instrumentului financiar,

dobanda de referinta si indicii reprezinta baza pentru evaluarea modificarii valorii instrumentului financiar derivate.

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

	2021		2020	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scop de acoperire a riscului				
Contracte Swap	65.202	-	64.679	-
Contracte forward pe cursul de schimb	20.988	-	192.295	4.281
Total	86.190	-	256.974	4.281

7. VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR SI DATORIILOR FINANCIARE

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

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

FDI BRD DIVERSO
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2021			31 decembrie 2020			Total	
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2		Nivelul 3
ii). Numerar si echivalente de numerar	45.154.532	-	-	45.154.532	65.065.553	-	-	65.065.553
ii). Depozite plasate la banci	4.948.712	-	-	4.948.712	13.510.057	-	-	13.510.057
iii). Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	224.291.120	63.632.171	-	287.923.291	109.967.126	48.050.271	-	158.017.397
Actiuni listate	88.170.670	-	-	88.170.670	48.931.956	-	-	48.931.956
Fonduri nelistate	-	17.137.175	-	17.137.175	-	13.941.504	-	13.941.504
Fonduri listate	4.653.755	-	-	4.653.755	4.453.672	-	-	4.453.672
Obligatiuni corporative pe piata activa	-	-	-	-	3.507.062	-	-	3.507.062
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa	130.463.635	-	-	130.463.635	53.074.435	-	-	53.074.435
Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva	-	6.492.517	-	6.492.517	-	1.070.841	-	1.070.841
Obligatiuni corporative pe piata inactiva	-	37.275.202	-	37.275.202	-	31.491.085	-	31.491.085
Obligatiuni municipale pe piata inactiva	-	622.287	-	622.287	-	1.289.868	-	1.289.868
Certificate de trezorerie pe piata activa	1.003.060	-	-	1.003.060	-	-	-	-
Certificate de trezorerie pe piata inactiva	-	2.018.800	-	2.018.800	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	86.190	-	86.190	-	256.974	-	256.974
iii). Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	18.109.132	-	-	18.109.132	40.559.024	1.888.951	-	42.447.975
Obligatiuni de stat pe piata activa	18.109.132	-	-	18.109.132	40.559.024	-	-	40.559.024
Obligatiuni de stat pe piata inactiva	-	-	-	-	-	1.888.951	-	1.888.951
iv). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.814.128	-	-	3.814.128	489	-	-	489
v). Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(1.784.665)	-	-	(1.784.665)	(1.001.455)	-	-	(1.001.455)
vi). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(531.534)	-	-	(531.534)	(365.462)	-	-	(365.462)
vii). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(53.395)	(53.395)	-	-	(47.783)	(47.783)
viii). Datorii din instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-	(4.281)	-	(4.281)
ix). Titluri date in pensiune livrata (Repo)	-	(18.367.210)	-	(18.367.210)	-	(42.462.956)	-	(42.462.956)
	294.001.425	45.264.961	(53.395)	339.212.991	227.735.332	7.471.985	(47.783)	235.159.534

FDI BRD DIVERSO

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

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

La 31 Decembrie 2021 suma de 294.001.425 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 45.211.566 RON pe nivelul 2 si 3.

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

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

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

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2021. VUAN-ul este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond si aflate in circulatie.

Obligatiuni pe o piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie 2021. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni pe piata inactiva: din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2021 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN- CLN.

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

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

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN-CLN” reprezinta expuneri de credit pe unul sau chiar doua entitati (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se face plecand de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al rateleor de dobanda si primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel, se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotatele din piata pentru componentele sale (obligatiuni guvernamentale, rate de dobanda, curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS - ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit).

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

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste. Creantele din instrumente financiare derivate in suma totala de 86.190 RON, au fost evaluate pe Nivelul 2.

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

La data de 31 decembrie 2021 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare, precum si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

vi. Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate pe Nivel 1 la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind scurta.

vii). Alte datorii si cheltuieli estimate in aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile estimate pentru audit si taxe datorate ASF si au fost evaluate pe Nivel 3.

Transferuri intre nivele

Atat in 2021, cat si 2020 nu au avut loc transferuri intre nivele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Numerar la banci	8.476.072	4.834.100
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni	36.678.460	60.231.453
	<u>45.154.532</u>	<u>65.065.553</u>

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

8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Depozite la termen peste 3 luni	4.948.712	13.510.057
	<u>4.948.712</u>	<u>13.510.057</u>

9. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE

La data de 31 decembrie 2021 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare; datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare precum si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

10. CAPITAL

10.1 Capital autorizat si subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa A).

Capitalul social subscris al Fondului este de 242.999.207 RON, divizat in 515.413,2719 unitati de fond Clasa A, avand o valoare nominala de 100 RON si 1.604.605,6834 unitati de fond Clasa E, avand o valoare nominala de 25 EUR.

Valoarea activului net atribuit fiecarei clase

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	107.927.574	61.908.093
Activ net Clasa E	231.285.417	173.251.441
Total	339.212.991	235.159.534

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS	Capital propriu calculat conform legislatiei in vigoare
1 ianuarie 2020	198.932.931	(613.775)	198.319.155
<i>Capital social</i>	151.238.725		151.238.725
<i>Prime de capital</i>	23.018.598	24.061.833	47.080.431
<i>Rezultat reportat</i>	24.675.609	(24.675.609)	-
Modificari in timpul anului 2020:			
Pierderea exercitiului	(3.380.330)	46.291	(3.334.039)
Subscriere unitati de fond clasa A	28.817.564		28.817.564
Subscriere unitati de fond clasa E	94.160.643		94.160.643
Rascumparari unitati de fond clasa A	(33.684.153)		(33.684.153)
Rascumparari unitati de fond clasa E	(49.687.123)		(49.687.123)
31 decembrie 2020	235.159.534	(567.485)	234.592.050
<i>Capital social</i>	188.601.073		188.601.073
<i>Prime de capital</i>	25.263.183	20.727.794	45.990.977
<i>Rezultat reportat</i>	21.295.278	(21.295.278)	-
Modificari in timpul anului 2021:			
Rezultatul exercitiului	24.361.596	1.879.522	26.241.118
Subscriere unitati de fond clasa A	63.728.469		63.728.469
Subscriere unitati de fond clasa E	84.613.651		84.613.651
Rascumparari unitati de fond clasa A	(24.531.467)		(24.531.467)
Rascumparari unitati de fond clasa E	(44.118.792)		(44.118.792)
31 decembrie 2021	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)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de

Autoritatea de Supraveghere Financiara impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) calculat pentru data efectuării tranzactiei.

Actiunile nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotație relevantă publicată de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobanzii și a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la pretul net de achiziție (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

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

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

Numarul unitatilor de fond in circulatie

	Clasa A	Clasa E
La 1 ianuarie 2020	355.609	980.236
Rascumparare	(183.617)	(393.021)
Subscriere	152.279	731.179
La 1 ianuarie 2021	324.271	1.318.394
Rascumparare	(119.497)	(315.436)
Subscriere	310.640	601.648
La 31 decembrie 2021	515.413	1.604.606

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul IFRS		
Clasa A - RON	209,4001	190,9150
Clasa E - EUR	29,1300	26,9871
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul VAN		
Clasa A - RON	210,2100	190,4539
Clasa E - EUR	29,2427	26,9219

10.2 Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii și rascumparării continue de unitati 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 rascumpararea unitatilor de fond, altele decât cele incluse in prospectul Fondului.

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

11.1 VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
<i>Venituri provenind din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	47.022	139.194
Obligatiuni de stat si municipale	3.953.053	3.083.203
Contracte REPO	100.389	116.621
Total	<u>4.100.464</u>	<u>3.339.018</u>

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (Obligatiuni de stat si municipale) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Numerar si echivalente de numerar si Contracte REPO). Fondul a obtinut venituri din contracte repo in contextul in care ratele de dobanda din Zona Euro au ramas negative pe tot parcursul anului 2021. Aceasta situatie a permis bancilor comerciale sa ofere dobanzi negative in cazul operatiunilor repo incheiate de catre fond si denuminate in moneda europeana.

11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Contracte REPO	(116.742)	(35.503)
Total	<u>(116.742)</u>	<u>(35.503)</u>

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

12. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
<i>Rezultate din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	3.586.610	901.144
Total venit din dividende	<u>3.586.610</u>	<u>901.144</u>
Impozite retinute la sursa	<u>179.330</u>	<u>45.057</u>

13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	3.652.751	6.518.151
Pierderi din cursul de schimb	3.027.118	5.449.578
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>625.633</u>	<u>1.068.562</u>

14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Comisioane de administrare	5.018.492	3.579.330
Comisioane de custodie si depozitare	370.504	407.972
Total	<u>5.388.996</u>	<u>3.987.302</u>

Detalii privind Administratorul si Depozitarul Fondului se regasesc in nota 18 - Informatii privind partile afiliate.

15. IMPOZITUL PE PROFIT

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

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Introducere

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

Structura de management al riscului

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

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri, independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modulului de desfasurare a activitatii de control intern si risc. De asemenea, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la Comitetul de Investitii, care analizeaza lunar activitatile desfasurate de catre Directia Investitii si se stabilesc pasii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

Analiza de senzitivitate

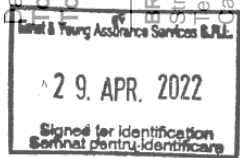
	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2021		
RON	+200/(200)	(2.251.933) / 2.471.866
EUR	+150/(150)	(6.376.897) / 7.052.069
USD	+150/(150)	(36.279) / 37.908
31 decembrie 2020		
RON	+200/(200)	(714.687) / 766.615
EUR	+150/(150)	(5.719.457) / 6.429.299
USD	+150/(150)	(203.790) / 214.640

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

FDI BRD DIVERSO
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	la 31 decembrie 2021					Nepurtatoare de dobanda		Total RON
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	RON	RON	
Active								
Numerar si echivalente de numerar	45.154.532	-	-	-	-	-	-	45.154.532
Depozite plasate la banci	4.948.712	-	-	-	-	-	-	4.948.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	3.814.128	-	3.814.128
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	19.425.058	1.502.785	14.545.454	103.599.529	56.997.996	109.961.601	-	306.032.423
Total active	69.528.302	1.502.785	14.545.454	103.599.529	56.997.996	113.775.729		359.949.795
Datorii								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.784.665	-	1.784.665
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	531.534	-	531.534
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	53.395	-	53.395
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	18.367.210	-	-	-	-	-	-	18.367.210
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii	18.367.210					2.369.594		20.736.804
Total diferenta senzitivitate dobanda	51.161.092	1.502.785	14.545.454	103.599.529	56.997.996	111.406.135		339.212.991

	la 31 decembrie 2020					Nepurtatoare de dobanda		Total RON
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	RON	RON	
Active								
Numerar si echivalente de numerar	65.065.553	-	-	-	-	-	-	65.065.553
Depozite plasate la banci	8.638.168	4.871.889	-	-	-	-	-	13.510.057
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	489	-	489
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	1.698.887	1.888.951	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.132	-	200.465.372
Total active	75.402.608	6.760.840	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.621		279.041.471
Datorii								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.001.455	-	1.001.455
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	365.462	-	365.462
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	47.783	-	47.783
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	42.462.956	-	-	-	-	-	-	42.462.956
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	4.281	-	-	-	-	-	-	4.281
Total datorii	42.467.237					1.414.700		43.881.937
Total diferenta senzitivitate dobanda	32.935.371	6.760.840	1.497.044	68.664.987	59.388.372	65.912.921		235.159.534



FDI BRD DIVERSO**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul valutar**

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

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2021 RON	2020 RON
EUR	5	8.679.168	9.657.304
PLN	5	70.871	12.120
CZK	5	54.253	39.062
HUF	5	53.690	27.338
USD	5	277.855	255.317
		9.135.837	9.991.140

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

Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
RON	44%	28%
PLN	1%	-
EUR	53%	69%
USD	2%	2%
Total	100%	100%

Riscul pretului actiunilor

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

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

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

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatoorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2021	2020
		RON	RON
	%		
BET XT	(35%)	(25.948.731)	(13.546.564)
STOXX 600	(20%)	(1.975.678)	(1.160.005)
		(27.924.409)	(14.706.569)

Concentrarea riscului pretului actiunilor

Concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida):

In functie de distributia geografica	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total actiuni	
Romania	85%	87%
Austria	6%	5%
Cehia	1%	2%
Cipru	1%	2%
Franta	-	3%
Ungaria	1%	1%
Polonia	2%	-
Olanda	4%	-
Total	100%	100%

Concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Financiar	47%	43%
Sanatate	5%	6%
Energie	33%	35%
Utilitati	1%	3%
Telecomunicatii	4%	4%
Industrie	7%	6%
Altele	3%	3%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta/lichidata sau inchisa cu costuri limitate, intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata. Expunerea la riscul de lichiditate apare in conditiile in care Fondul este nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumprarilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I. in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

FDI BRD DIVERSO
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Riscul de lichiditate

la 31 decembrie 2021	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	maturitate fixa	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare									
Numerar si echivalente de numerar	45.154.532	-	-	-	-	-	-	-	45.154.532
Depozite plasate la banci	4.948.712	-	-	-	-	-	-	-	4.948.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.814.128	-	-	-	-	-	-	-	3.814.128
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	3.032.167	16.392.892	1.502.785	14.545.454	103.599.529	56.997.996	109.961.600	-	306.032.423
Total active financiare neactualizate	56.949.539	16.392.892	1.502.785	14.545.454	103.599.529	56.997.996	109.961.600	-	359.949.795
la 31 decembrie 2021									
	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	maturitate fixa	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare									
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	1.784.665	-	-	-	-	-	-	-	1.784.665
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	531.534	-	-	-	-	-	-	-	531.534
Alte datorii si cheltuieli angajate	53.395	-	-	-	-	-	-	-	53.395
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	14.623.933	3.743.277	-	-	-	-	-	-	18.367.210
Total datorii financiare neactualizate	16.993.527	3.743.277	-	-	-	-	-	-	20.736.804
Excedent / (Deficit) de lichiditate	39.956.012	12.649.615	1.502.785	14.545.454	103.599.529	56.997.996	109.961.600	-	339.212.991

29. APR. 2022
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

Riscul de lichiditate

la 31 decembrie 2020

Active financiare

Numerar si echivalente de numerar

Depozite plasate la banci

Creatie din instrumente financiare in curs de decontare

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)

Total active financiare neactualizate

	< 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1- 5 ani RON	> 5 ani RON	Fara maturitate fixa		Total RON
							RON	RON	
Numerar si echivalente de numerar	45.548.212	19.517.341	-	-	-	-	-	-	65.065.553
Depozite plasate la banci	6.196.606	2.441.562	4.871.889	-	-	-	-	-	13.510.057
Creatie din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	489	-	489
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	54.333	1.644.554	1.888.951	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.132	200.465.372	
Total active financiare neactualizate	51.799.151	23.603.457	6.760.840	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.621		279.041.471

la 31 decembrie 2020

Datorii financiare

Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Alte datorii si cheltuieli angajate

Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

Titluri date in pensiune livrata (REPO)

Total datorii financiare neactualizate

Excedent / (Deficit) de lichiditate

	< 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1- 5 ani RON	> 5 ani RON	Fara maturitate fixa		Total RON
							RON	RON	
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	1.001.455	-	-	-	-	-	-	-	1.001.455
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	365.462	-	-	-	-	-	-	-	365.462
Alte datorii si cheltuieli angajate	47.783	-	-	-	-	-	-	-	47.783
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	4.281	-	-	-	-	-	-	-	4.281
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	41.425.075	1.037.881	-	-	-	-	-	-	42.462.956
Total datorii financiare neactualizate	42.844.056	1.037.881	-	-	-	-	-	-	43.881.937
Excedent / (Deficit) de lichiditate	8.955.095	22.565.576	6.760.840	1.497.044	68.664.987	59.388.372	67.327.621		235.159.534

FDI BRD DIVERSO**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de credit**

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

Analiza expunerii maxime la riscul de credit (valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare):

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	45.154.532	65.065.553
Depozite plasate la banci	4.948.712	13.510.057
Sume datorate de intermediari	3.814.128	489
Instrumente financiare derivate	86.190	256.974
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	195.984.633	132.881.267
Total	249.988.195	211.714.339

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Analiza portofoliul de instrumente financiare al Fondului in functie de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Credit rating		
A+/A1	3%	-
A/A2	3%	-
A-/A3	2%	3%
BBB+/Baa1	2%	3%
BBB/Baa2	5%	7%
BBB-/Baa3	66%	46%
BB+/Ba1	2%	1%
BB/Ba2	2%	15%
B/B2	15%	19%
Fara rating	-	7%
	100%	100%

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2021 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 20.319 RON (2020: 27.123 RON).

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

Analiza concentrarii riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	88%	87%
Luxemburg	3%	6%
Italia	0%	-
Olanda	2%	-
Franta	-	2%
Alte tari	3%	3%
Statele Unite ale Americii	3%	-
Republica Ceha	-	1%
Irlanda	1%	1%
Total	100%	100%

Analiza concentrarii riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala.

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Financiar	34%	53%
Energie	-	0.5%
Guvern	66%	46%
Municipalitati	-	0.5%
Total	100%	100%

Atat in exercitiul financiar 2021, cat si in 2020 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

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 (2020: 1,80%/an in perioada Ianuarie-Aprilie, 0% in perioada Aprilie-Mai si 1,80% in perioada Mai-Decembrie) la valoarea activului net conform prospectului Fondului.

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

In cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se are in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisionului de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a crescut pana la valoarea de 5.018.492 RON (2020: 3.579.330 RON). Cresterea a fost determinata integral de fluctuatia activelor fondurilor administrate.

Comisionul de administrare datorat de Fond la 31 decembrie 2021 este in suma de 495.041 RON (2020: 342.287 RON).

17.2 Depozitarul

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

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A. denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul National al Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003. Tel: 021.301.68.44. Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie pentru activitatea desfaurata.

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

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecarei tranzactii;

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

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate pe piete externe:

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

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

c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar.

Comisioanele datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiata zilnic in activ si incasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 370.504 RON (2020: 408.450 RON). Onorariile datorate depozitarului la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 36.290 RON (31 decembrie 2020: 23.003 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate

Detaliul privind investitiile detiute de partile afiliate in capitalul Fondului:

	<u>31 decembrie 2021</u>		<u>31 decembrie 2020</u>	
	%	UF	%	UF
BRD Groupe Societe Generale S.A.	-	-	2,29	37.578
BRD - ASIGURARI DE VIATA	51,36	1.088.828	54,65	897.734

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale, la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare curenta (2020: aceasi situatie).

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare, in contextul conflictului dintre Rusia si Ucraina, inceput la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie si alte tari au impus diverse sanctiuni impotriva Rusiei, inclusiv restrictii de finantare asupra anumitor banci si companii de stat rusesti, precum si sanctiuni personale asupra unui numar de persoane fizice. Avand in vedere tensiunile geopolitice, incepand din februarie 2022 s-a inregistrat o crestere a volatilitatii pe pietele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de asteptat ca aceste evenimente sa afecteze activitatile si lantul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei si ar putea duce la cresteri suplimentare ale preturilor la energie, marfuri si alimente.

Fondul nu are expuneri directe fata de parti afiliate si/sau clienti sau furnizori cheie din acele tari.

Fondul considera aceste evenimente ca fiind neajustante, care au loc dupa incheierea perioadei curente de raportare, al caror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat in prezent cu un grad suficient de incredere.

In prezent, Administratorul analizeaza posibilul impact al schimbarii conditiilor micro si macroeconomice asupra pozitiei financiare si a rezultatelor operatiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD DIVERSO ANUL – 2021



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

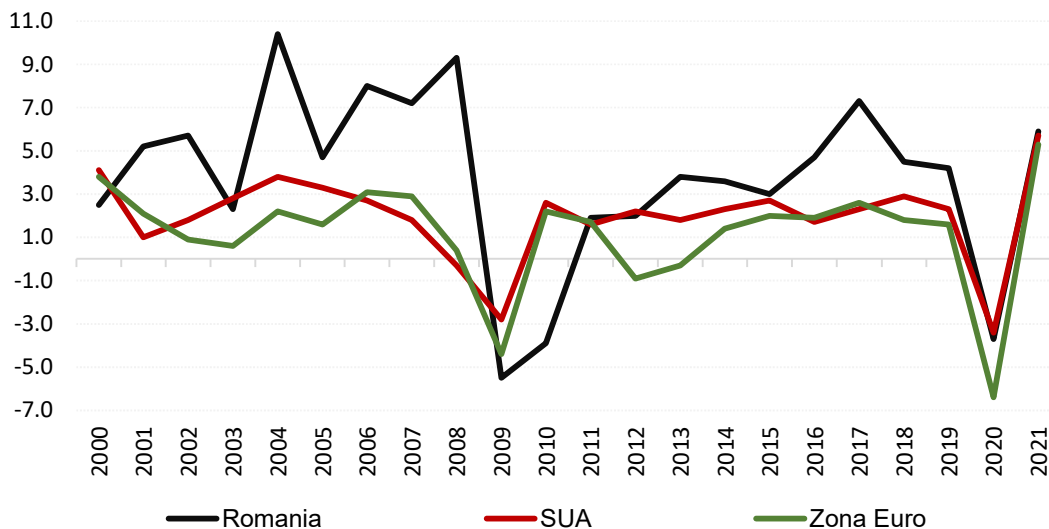
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021

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

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)



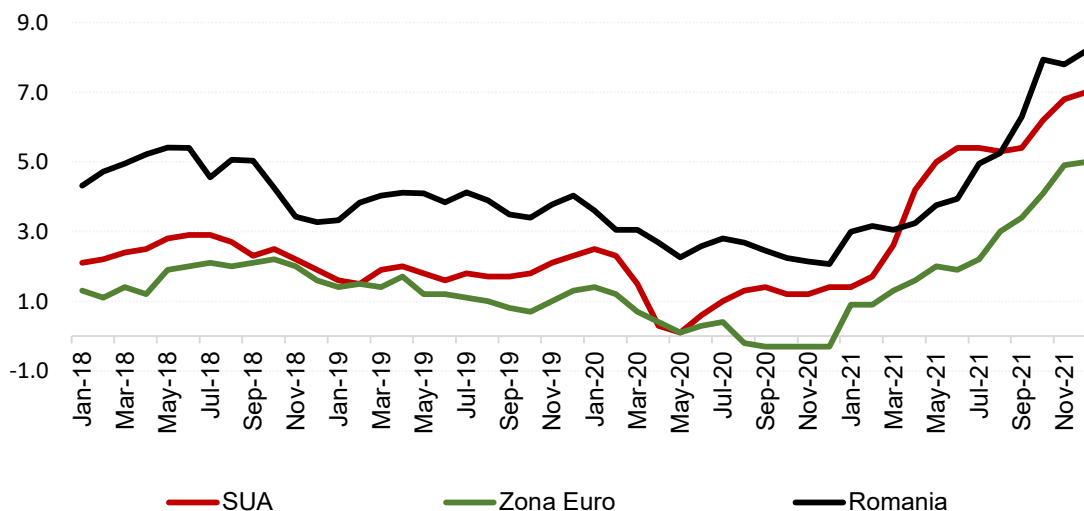
Sursa: Bloomberg

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg

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

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

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

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

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

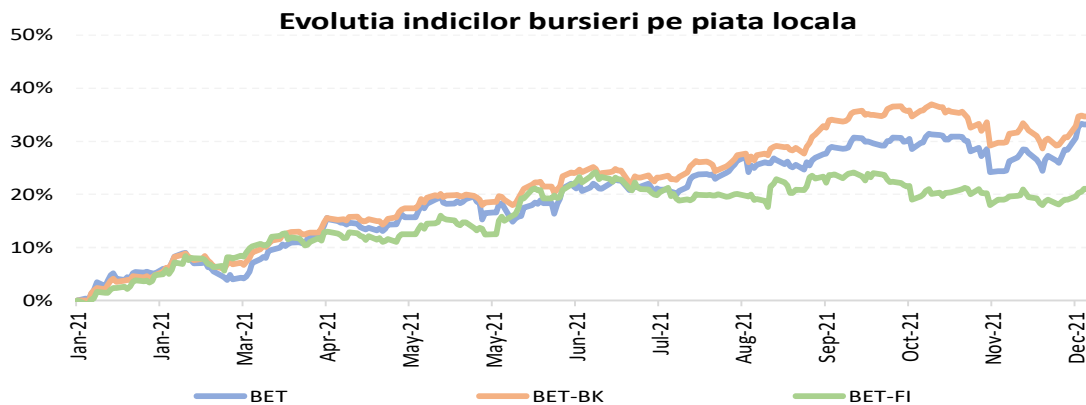
Rezultate operaționale sub așteptările din piață au înregistrat cu precădere companiile de stat Electrica, Transgaz și Transelectrica care au terminat anul cu randamente negative pe fondul creșterii costurilor de achiziționare a energiei electrice necesare. În plus, dividendele distribuite în acest an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

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

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

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

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



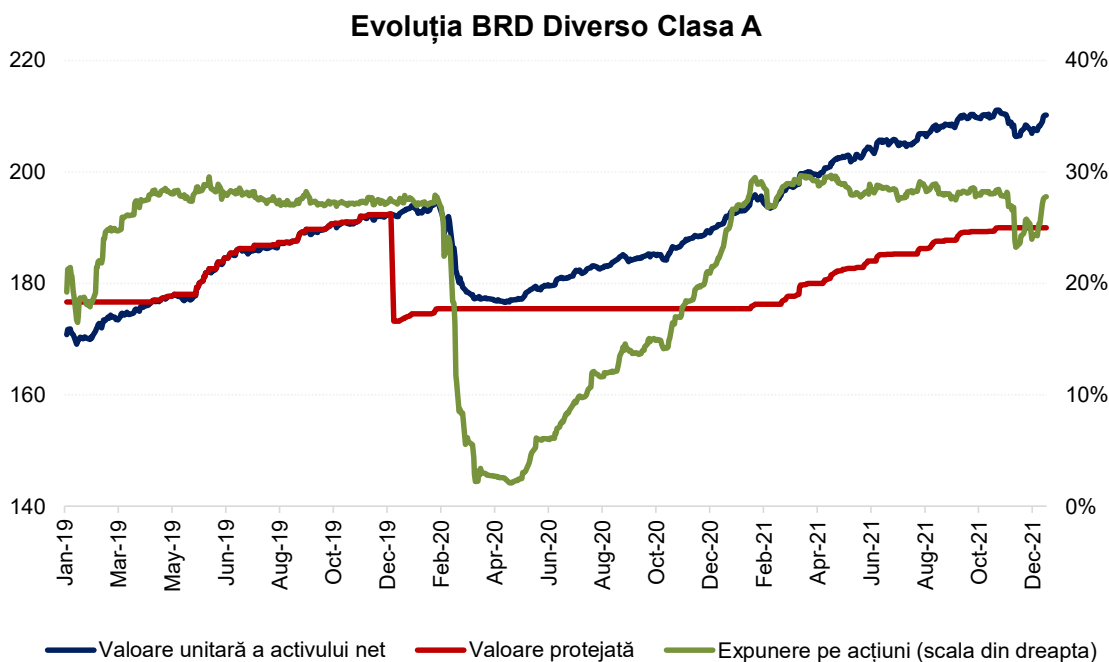
Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

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



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

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

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

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

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

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

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

Digi Communication 1.07 1.47

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

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

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

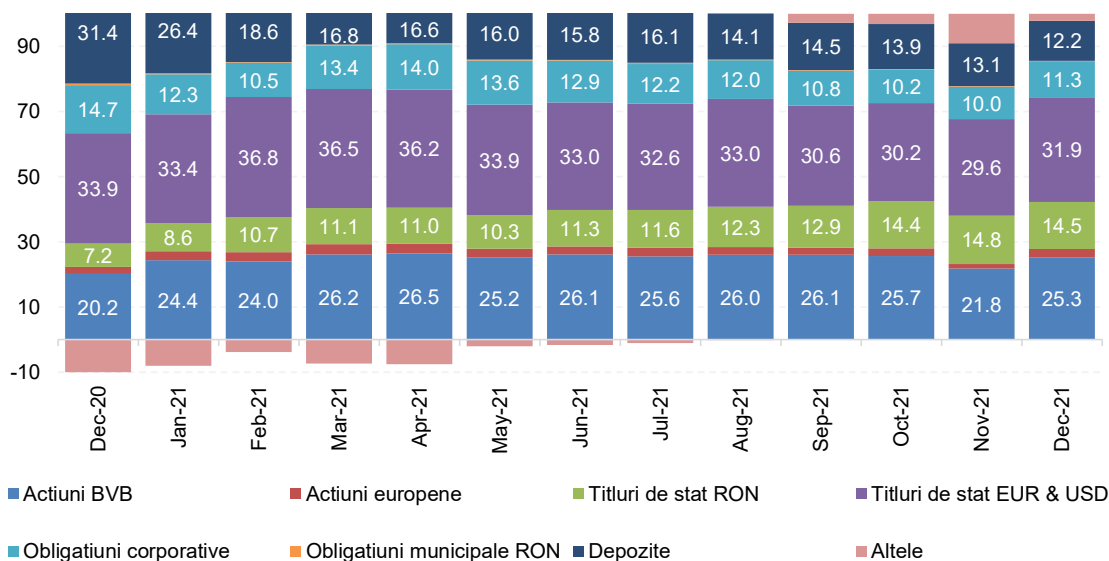
Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	dec. 2021 (%)*	dec. 2020 (%)*
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1.58	2.36
Banca Comercială Română	1.33	1.49
International Investment Bank	1.18	2.13
Ing Bank NV	1.17	0
SPIRE	1.09	3.91
Goldman Sachs Group Inc	0.83	0
Alpha Bank România	0.8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

Bank of America Corp	0.59	0
Unicredit Bank România	0.45	0.65

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

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

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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

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

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

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

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

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

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

REMUNERAȚII

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

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

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

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

- Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
- Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market;
- Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;

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

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

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

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

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

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

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

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

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

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

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

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

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

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

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

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

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

Aprobat,
Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



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

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

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

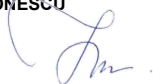
Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
8 Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	5,912.60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

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

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Aquila Part Prod Com S	AQ	RO70662EA1R	30-Dec-21	492.500,00	0,1500	5.6000	2.758.000,00	0,2463%	0,8099%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNO	30-Dec-21	4.944.150,00	1,0000	2.5800	12.755.907,00	0,0783%	3,7400%
BRD Groupe Societe G	BRD	ROBRDBACNG	30-Dec-21	498.395,00	1,0000	17,7000	8.821.591,50	0,0715%	2,586%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNG	30-Dec-21	7.700,00	3,3000	79,0000	608.300,00	0,0889%	0,178%
Digi Communications N	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	89.007,00	0,0495	41,0000	3.649.287,00	0,0131%	1,070%
Electrica	EL	ROELEACNO	30-Dec-21	93.000,00	10,0000	10,0400	933.720,00	0,0268%	0,274%
EVERGENT INVESTM	EVER	ROSIFBACNO	30-Dec-21	400.000,00	0,1000	1,2250	490.000,00	0,0408%	0,144%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNO	30-Dec-21	4.720.623,00	0,5200	1,9900	9.394.039,77	0,0736%	2,754%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNG	30-Dec-21	153.000,00	0,2500	23,9000	3.656.700,00	0,1152%	1,072%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNG	30-Dec-21	24.630.559,00	0,1000	0,4990	12.290.648,94	0,0435%	3,603%
PURCARI WINERIES S	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	69.786,00	0,0495	14,9000	1.039.811,40	0,1745%	0,305%
Romgaz S.A.	SRG	ROSNRGAACNG	30-Dec-21	199.861,00	1,0000	39,0000	7.794.579,00	0,0519%	2,285%
S.N. Nuclearelectrica S	SNN	ROSNNEACNG	30-Dec-21	112.750,00	10,0000	47,0000	5.299.250,00	0,0374%	1,554%
SIF 4 Muntania	SIF4	ROSIFDACNO	30-Dec-21	200.000,00	0,1000	1,5650	313.000,00	0,0255%	0,092%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNO	30-Dec-21	892.890,00	0,1000	1,6860	1.505.412,54	0,1786%	0,441%
SPHERA FRANCHISE	SFG	ROSFPGACNG	30-Dec-21	60.000,00	15,0000	15,0000	900.000,00	0,1546%	0,264%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNG	30-Dec-21	1.233.250,00	0,1000	0,9840	1.213.518,00	0,0566%	0,356%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNO	30-Dec-21	45.907,00	10,0000	22,5000	1.032.907,50	0,0626%	0,303%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNG	30-Dec-21	12.079,00	10,0000	238,0000	2.850.644,00	0,1026%	0,836%
TRANSPORT TRADE	TTS	ROYCRRK66R	30-Dec-21	72.000,00	1,0000	22,3000	1.605.600,00	0,2400%	0,471%
Total							78,912,916.65		23.135%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%		
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC03	-	3,00	15-Dec-17	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	100,0000	0,79	9,45	-	-	-	74,361,83	0,12%	0,022%
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC03	-	8,00	7-Nov-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	99,0000	0,63	9,45	34,4797	-	-	197,883,77	0,32%	0,058%
Total															272,045,60		0,080%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI			
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Dec-21	2,000.00	10,000.00	139,400.00	1,0768	300,211.84	0.0010%	0.088%	
PKN ORLEN SPOLKA	PLPKNO000018	30-Dec-21	4,000.00	1,250.00	74,340.00	1,0768	320,197.25	0.0009%	0.094%	
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	30-Dec-21	15,000.00	1,000.00	44,930.00	1,0768	725,709.36	0.0012%	0.213%	
Total							1,346,118.45		0.395%	

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta		Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR							LEI	LEI		
Alpha Bank	XS1992938347	-	400.00	9-May-19	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	100,000.00	0.03	1.24	-	-	-	4.9481	1,981,685.55	0.20%	0.581%		
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	101,400.00	0.01	1.24	-2,5515	-	-	4.9481	751,629.35	0.08%	0.220%		
SG Issuer	XS1619623686	-	175.00	20-Jun-17	26-Oct-21	26-Jan-22	1.37%	100,000.00	0.04	2.55	-	-	-	4.9481	868,126.98	1.61%	0.255%		
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100,000.00	6.22	2058.55	-	-	-	4.9481	2,524,979.51	2.50%	0.740%		
SPIRE	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-21	29-Jan-22	2.42%	100,000.00	8.42	538.67	-	-	-	4.9481	1,242,355.74	2.27%	0.364%		
SPIRE	XS2138259846	-	4.00	10-Mar-20	28-Oct-21	28-Jan-22	2.55%	100,000.00	8.86	575.52	-	-	-	4.9481	2,485,440.92	4.17%	0.729%		
Willow No.2 (Ireland) P	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100,000.00	9.38	1528.13	-	-	-	4.9481	626,073.84	1.25%	0.184%		
Total															10,480,291.89		3.073%		

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and D	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	1,140,718.43	0.05%	0.334%
Total															1,140,718.43		0.334%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Pu	XS1129788524	31-Dec-21	100.00	15-May-19	28-Oct-21	28-Oct-22	2.88%	109.6780	0.08	5.04	-	106.7470	1,067.4700	4.9481	530,689.22	0.01%	0.156%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	183.00	13-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	98.5900	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	992,972.71	0.01%	0.291%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	500.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	2,713,040.16	0.03%	0.795%
Ministerul Finantelor Pu	XS1420357318	31-Dec-21	200.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	1,085,216.05	0.01%	0.318%
Ministerul Finantelor Pu	XS1934867547	31-Dec-21	200.00	1-Jul-19	8-Dec-21	8-Dec-22	2.00%	106.3500	0.05	1.32	-	105.0720	1,050.7200	4.9481	1,041,114.93	0.02%	0.305%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857285	31-Dec-21	750.00	4-Aug-20	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	106.6500	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	4,082,259.79	0.06%	1.197%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857285	31-Dec-21	1,000.00	7-Dec-21	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	109.0000	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	5,443,013.02	0.08%	1.598%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857285	31-Dec-21	1,500.00	29-Dec-21	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	107.9500	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	8,164,519.53	0.12%	2.394%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	1,700.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	9,324,096.18	0.09%	2.734%
Ministerul Finantelor Pu	XS2178857954	31-Dec-21	600.00	18-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.9000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	3,290,857.48	0.03%	0.965%
Ministerul Finantelor Pu	XS2364199757	31-Dec-21	1,000.00	7-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.75%	99.9500	0.05	8.25	-	93.5935	935.9350	4.9481	4,671,904.88	0.05%	1.370%
Total															41,339,683.94		12.120%

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

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare Totala	Pondere in activul total al OPC
						USD	LEI	%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FPJ	US34460G1067	31-Dec-21	7,000.00	98,7778	691,444.74	0.203%
Total							691,444.74	0.203%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Bank of America Corp	4.00	11-Mar-21	22-Sep-21	22-Mar-22	1.94%	100.0000	26.95	2,667.5000	-	2,010,670.00	0.001%	0.589%
Ministerul Finantelor Pu	300.00	14-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3358	0.34	23.2877	-	1,331,831.30	0.000%	0.390%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	16-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.6045	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	17-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	94.0752	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.130%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	27-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.2684	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	27-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3206	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.130%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	28-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3033	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	200.00	8-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	90.3110	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.260%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	11-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.8273	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.130%
Ministerul Finantelor Pu	400.00	11-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.6998	0.34	23.2877	-	1,775,775.07	0.000%	0.521%
Ministerul Finantelor Pu	250.00	28-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.1368	0.34	23.2877	-	1,109,859.42	0.000%	0.325%
Ministerul Finantelor Pu	100.00	22-Nov-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	87.0415	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.130%
Total										11,555,460.99		3.388%

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

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

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
SG Issuer	Obligatiuni - variabil	XS2347740859	1.000.0000	300.0000	4.9481	-1.484.430.00	0.000%	-0.435%
Total						-1.484.430.00		-0.435%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar
1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	255.09	0.000%
BRD Groupe Societe G	-	-
Citibank Romania	194.350.25	0.057%
CREDIT EUROPE BAN	-	-
ING BANK NV AMSTE	40.119.62	0.012%
Total	234.724.96	0.069%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2.784.32	4.9481	13.777.09	0.004%
BRD Groupe Societe G	682.522.18	4.9481	3.377.188.00	0.990%
Citibank Romania	4.128.71	4.9481	20.429.27	0.006%
CREDIT EUROPE BAN	438.70	4.9481	2.170.73	0.001%
EXIMBANK of Romania	1.998.73	4.9481	9.889.92	0.003%
FIRST BANK	542.38	4.9481	2.683.80	0.001%
ING BANK NV AMSTE	-	4.9481	-	-
Total			3.426.138.81	1.004%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe G	27.837.552.78	0.0134	372.772.67	0.109%
Total			372.772.67	0.109%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe G	875.953.49	4.3707	3.828.529.92	1.122%
Total			3.828.529.92	1.122%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR PLN/RON LEI		
	PLN		LEI	%
BRD Groupe Societe G	66.206.97	1.0768	71.291.67	0.021%
Total			71.291.67	0.021%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR CZK/RON LEI		
	CZK		LEI	%
BRD Groupe Societe G	2.647.547.90	0.1990	526.862.03	0.154%
Total			526.862.03	0.154%

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe Societe G	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	557.088.11	20.89	20.89	557.109.00	0.163%
Total							557.109.00	0.163%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Dec-21	27-Jan-22	-	1300000.00	-	-	4.9481	6.432.530.00	1.886%
Alpha Bank	15-Dec-21	17-Jan-22	-	2000000.00	-	-	4.9481	9.896.200.00	2.901%
Alpha Bank	15-Dec-21	17-Jan-22	-	1500000.00	-	-	4.9481	7.422.150.00	2.176%
CREDIT EUROPE BAN	2-Dec-21	3-Jan-22	0.10%	1504000.00	4.12	123.62	4.9481	7.442.554.08	2.182%
CREDIT EUROPE BAN	22-Dec-21	25-Jan-22	0.10%	1000000.00	2.74	27.40	4.9481	4.949.235.58	1.451%
EXIMBANK of Romania	4-Oct-21	4-Jan-22	0.05%	1000000.00	1.39	123.61	4.9481	4.948.711.83	1.451%
Total								41.090.381.29	12.047%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate
1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD			LEI	EUR/LEI/USD
BRD Groupe Societe G	299.200.00	Vanzare	23-Dec-21	28-Mar-22	5.0004	4.9481	4.9967	0.0037	1.097.72	0.000%
BRD Groupe Societe G	280.381.33	Vanzare	27-Dec-21	31-Jan-22	4.9511	4.9481	4.9507	0.0004	122.55	0.000%
BRD Groupe Societe G	59.200.00	Vanzare	7-Dec-21	9-Mar-22	4.9997	4.9481	4.9860	0.0136	805.72	0.000%
BRD Groupe Societe G	278.000.00	Vanzare	16-Dec-21	21-Mar-22	4.4114	4.3707	4.4027	0.0086	2.400.11	0.001%
BRD Groupe Societe G	503.000.00	Vanzare	27-Oct-21	31-Jan-22	4.9943	4.9481	4.9613	0.0329	16.561.93	0.005%
Total									20.988.03	0.006%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe G	250.000.00	16-Dec-21	20-Jan-22	31-Dec-21	0.0093	973.48	0.000%
BRD Groupe Societe G	210.000.00	29-Dec-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	104.72	0.000%
BRD Groupe Societe G	1.000.000.00	27-Oct-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	30.518.99	0.009%
BRD Groupe Societe G	250.000.00	19-Oct-21	21-Jan-22	31-Dec-21	0.0099	9.334.55	0.003%
Citibank Europe PLC D	4.000.000.00	16-Dec-21	21-Mar-22	31-Dec-21	0.0467	11.902.94	0.003%
Citibank Europe PLC D	400.000.00	27-Oct-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	12.367.17	0.004%
Total						65.201.85	0.019%

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

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

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

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

2. Titluri de participare denumite in valuta

1. Titluri de participare denumite in EUR

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

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I SA

Luiza-Maria IONESCU
Expert Control Intern



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

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2021		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- RON 2,214,011.88	-0.65%
	- EUR 2,706,226.08	-3.93%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 2,214,011.88	-0.65%
	- EUR 2,706,226.08	-3.93%
2. J.P. Morgan Structured Products B.V.		

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

Anexa nr. 3

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

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

Anexa nr. 3

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

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

Anexa nr. 3

intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

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

Anexa nr. 3

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

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

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

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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