

BRD Diverso

SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. BRD Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD DIVERSO („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	249.178.679 lei
• Pierdere netă a exercițiului financiar:	23.241.794 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	
Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 205.979.049 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impune activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022. <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 29 aprilie 2022 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu governanța, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD DIVERSO pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 9, Sector 1
București, România
28 aprilie 2023



Cuprins

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR IN CAPITALURILE PROPRII	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	7
1. INFORMATII DESPRE FOND	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	8
4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	16
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	16
7. VALOAREA JUSTA A ACTIVEI SI DATORIILOR FINANCIARE	16
8.1. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	19
8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCI	19
9. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE	19
10. CAPITAL	19
10.1 CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS	19
10.2 MANAGEMENTUL CAPITALULUI	21
11.1 VENITURI DIN DOBANZI	22
11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI	22
12. VENITURI DIN DIVIDENDE	22
13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB	22
14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI	23
15. IMPOZITUL PE PROFIT	23
16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	23
17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE	31
17.1 ADMINISTRATORUL	31
17.2 DEPOZITARUL	31
17.3 PARTICIPAȚIILE PARTILOR AFILIATE	32
18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	32

**SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		(30.820.427)	22.197.274
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	6.746.142	3.953.053
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	513.724	147.411
Venituri din dividende	12	3.975.836	3.586.610
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	2.933.705	625.633
		<u>(16.651.020)</u>	<u>30.509.981</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	156.734	116.742
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	5.552.553	5.388.996
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		393.685	180.017
Alte cheltuieli generale		289.010	283.300
Impozite retinute la sursa	15	198.792	179.330
		<u>6.590.774</u>	<u>6.148.385</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		<u>(23.241.794)</u>	<u>24.361.596</u>
Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>(23.241.794)</u>	<u>24.361.596</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		<u>(23.241.794)</u>	<u>24.361.596</u>



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 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	44.237.764	45.154.532
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	613.345	3.814.128
Depozite plasate la banci	8.2	-	4.948.712
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	205.979.049	287.923.291
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	5,6,7	-	18.109.132
Total active		250.830.158	359.949.795
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	963.834	1.784.665
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	404.227	531.534
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	233.931	-
Alte datorii si cheltuieli estimate		49.487	53.395
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	-	18.367.210
Total datorii		1.651.479	20.736.804
Capital propriu			
Capital social		193.366.176	242.999.207
Prime de capital		33.397.423	50.556.910
Rezultatul reportat		22.415.080	45.656.874
Total capital propriu	10	249.178.679	339.212.991
Total datorii si capital propriu		250.830.158	359.949.795



MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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



SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Nota	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2021	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	310.640	31.063.957	32.664.512		63.728.469
Subscriere unitati de fond Clasa E	601.648	74.089.696	10.523.955		84.613.651
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(119.497)	(11.949.727)	(12.581.740)		(24.531.467)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(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
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>					
Rezultatul exercitiului	-	-	-	(23.241.794)	(23.241.794)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(23.241.794)	(23.241.794)
Subscriere unitati de fond Clasa A	87.713	8.771.334	8.949.221		17.720.555
Subscriere unitati de fond Clasa E	148.074	18.281.858	2.434.139		20.715.997
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(229.864)	(22.986.419)	(22.699.338)		(45.685.757)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(435.285)	(53.699.804)	(5.843.509)		(59.543.313)
La 31 decembrie 2022	1.690.656	193.366.176	33.397.423	22.415.080	249.178.679



MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Nota	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(23.241.794)	24.361.596
Ajustari pentru elemente nemonetare			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		4.059.533	(15.850.966)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		4.948.712	8.563.148
(Cresterea)/descresterea activelor financiare in curs de decontare		3.200.783	(3.813.639)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		77.884.708	(113.151.094)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate		18.109.132	23.426.938
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare		(820.831)	783.210
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(127.176)	166.072
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(4.039)	5.612
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		233.931	(4.281)
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(18.367.210)	(24.089.478)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>65.875.750</u>	<u>(99.602.882)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	38.436.552	148.342.120
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(105.229.070)	(68.650.259)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		<u>(66.792.518)</u>	<u>79.691.861</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(916.768)	(19.911.021)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		45.154.532	65.065.553
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	<u>44.237.764</u>	<u>45.154.532</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		5.451.274	3.113.035
Dividende incasate nete de impozitul retinut la sursa		3.777.042	3.407.280
Impozit retinut la sursa		198.794	179.330



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 rascumparate in orice moment.

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

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

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

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

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

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe pietele de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare. Fondul va urmari obtinerea de randamente favorabile si in acelasi timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cat posibil, a pierderilor 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 2022 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 27 aprilie 2023.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor 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 sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

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

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt
sau
- (b) In momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ
sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului).

Active financiare

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

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

(ii) Recunoastere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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 cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;

- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

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

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

(v) Derecunoasterea

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

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

si fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului;

sau

(b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

Probabilitatea de nerambursare 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 2022 probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierderea estimata in caz de nerambursare (LGD)

Pierderea in caz de nerambursare reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de nerambursare. Pierderea in caz de nerambursare variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor.

La 31 Decembrie 2022, pierderea in caz de nerambursare (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 activului si de a stinge datoria simultan.

3.4 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile 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 pierdere sunt 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:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707
PLN 1	1,0557	1,0768
CZK 1	0,2008	0,1990
HUF 100	1,2354	1,3391
GBP 1	5,5878	5,8994

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

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

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Unitatile de fond ale FDI BRD DIVERSO prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;

- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, iar unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro ;
- pot fi 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 anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

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

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

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

3.7 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la 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 retine si 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) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

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 2022. 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.

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale” – Incasari inainte de utilizarea preconizata adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente” - Contracte oneroase - Costul cu executarea contractului adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi” – Definitia cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari – adoptate de UE in 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Fondului.

b) Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB in data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE in 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative, adoptate de UE in 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE in 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori” – Definitia estimarilor contabile adoptate de UE in 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Impozit amânat aferent creantelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie adoptate de UE in 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

c) Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la [data publicarii situatiilor financiare] (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” – Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” – Datorii de leasing intr-o tranzactie de vânzare si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activitatilor reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final,

Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” si IAS 28 „Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie” - Vânzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amânata pe perioada nedeterminata, pâna când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii in echivalenta).

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusive active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Actiuni listate	23.033.908	88.170.670
<i>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	27.813.581	37.275.202
Obligatiuni guvernamentale	140.308.066	155.065.284
Obligatiuni municipale	582.793	622.287
Certificate de trezorerie	-	3.021.860
<i>iii) a) Fonduri listate</i>	-	4.653.755
<i>iii) b) Fonduri nelistate</i>	14.240.223	17.137.175
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	-	65.202
Contracte forward pe cursul de schimb	478	20.988
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active gajate)	<u>205.979.049</u>	<u>306.032.423</u>

Evolutiile din structura portofoliului s-au produs in principal pe fondul evolutiilor negative de pe pietele de actiuni, care au determinat reducerea automata a segmentului cu risc ridicat, astfel expunerea pe obligatiuni guvernamentale a crescut de la 43% la sfarsitul anului 2021 la 56% la sfarsitul anului 2022, in timp ce ponderea actiunilor listate a inregistrat o scadere de la 24% la 9% la data de raportare.

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului economic asociat fluctuatiilor valutare.

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate				
Contracte Swap	-	233.931	65.202	-
Contracte forward pe cursul de schimb	478	-	20.988	-
Total	<u>478</u>	<u>233.931</u>	<u>86.190</u>	<u>-</u>

7. VALOAREA JUSTA A ACTIVEI SI DATORIIILOR 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).

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	44.237.764	44.237.764	44.237.764	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	205.979.049	205.979.049	157.089.332	48.889.717	-
<i>Actiuni listate</i>	23.033.908	23.033.908	23.033.908	-	-
<i>Fonduri nelistate</i>	14.240.223	14.240.223	-	14.240.223	-
<i>Fonduri listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	134.055.424	134.055.424	134.055.424	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	6.252.642	6.252.642	-	6.252.642	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	27.813.581	27.813.581	-	27.813.581	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	582.793	582.793	-	582.793	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	-	-	-	-	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	478	478	-	478	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	613.345	613.345	613.345	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(963.834)	(963.834)	(963.834)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(404.227)	(404.227)	(404.227)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(49.487)	(49.487)	-	-	(49.487)
Datorii din instrumente financiare derivate	(233.931)	(233.931)	-	(233.931)	-
Titluri date in pensiuie livrata (Repo)	-	-	-	-	-
Active nete	249.178.679	249.178.679	200.572.380	48.655.786	(49.487)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2021	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	45.154.532	45.154.532	45.154.532	-	-
Depozite plasate la banci	4.948.712	4.948.712	4.948.712	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	287.923.291	287.923.291	224.291.120	63.632.171	-
<i>Actiuni listate</i>	88.170.670	88.170.670	88.170.670	-	-
<i>Fonduri nelistate</i>	17.137.175	17.137.175	-	17.137.175	-
<i>Fonduri listate</i>	4.653.755	4.653.755	4.653.755	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	130.463.635	130.463.635	130.463.635	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	6.492.517	6.492.517	-	6.492.517	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	37.275.202	37.275.202	-	37.275.202	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	622.287	622.287	-	622.287	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	1.003.060	1.003.060	1.003.060	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	2.018.800	2.018.800	-	2.018.800	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	86.190	86.190	-	86.190	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	18.109.132	18.109.132	18.109.132	-	-
<i>Obligatiuni de stat pe piata activa</i>	18.109.132	18.109.132	18.109.132	-	-
<i>Obligatiuni de stat pe piata inactiva</i>	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.814.128	3.814.128	3.814.128	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(1.784.665)	(1.784.665)	(1.784.665)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(531.534)	(531.534)	(531.534)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(53.395)	(53.395)	-	-	(53.395)
Datorii din instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Titluri date in pensiuie livrata (Repo)	(18.367.210)	(18.367.210)	-	(18.367.210)	-
Active nete	339.212.991	339.212.991	294.001.425	45.264.961	(53.395)

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 2022 suma de 200.572.380 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 48.655.786 RON pe nivelul 2 si 3.

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.

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.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotationat pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie al anului de raportare. 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 cotationat pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o 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 cotationat pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie al anului de raportare sau care nu au cotationat 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 cotationile de piata pentru curba de randamente aferenta perechii 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 realizeaza 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 cotationile 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).

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/datoriile din instrumente financiare derivate sunt evaluate pe Nivelul 2.

Creante din instrumente financiare in curs de decontare / Datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La data de 31 decembrie creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelelor financiare tranzactionate pentru vanzare, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelelor 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 instrumentelelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

Datoriile 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.

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 2022, cat si 2021 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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar la banci	2.120.719	8.476.072
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni	42.131.781	36.698.778
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(14.736)	(20.319)
	<u>44.237.764</u>	<u>45.154.532</u>

Numerarul si echivalente de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi curente la banci si depozitele constituite pe o perioada scurta de pana la 3 luni.

8.2 DEPOZITE PLASATE LA BANCII

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Depozite la termen peste 3 luni	-	4.948.712
	<u>-</u>	<u>4.948.712</u>

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

La data de 31 decembrie 2022 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 193.366.176 RON (2021: 242.999.207 RON), divizat in 373.262,4068 (2021: 515.413,2719) unitati de fond Clasa A, avand o valoare nominala de 100 RON si 1.317.394,8222 (2021: 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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	72.377.820	107.927.574
Activ net Clasa E	224.404.249	231.285.417
Total	296.782.069	339.212.991

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
01 ianuarie 2021	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:			
Pierderea 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)	-
Modificari in timpul anului 2022:			
Rezultatul exercitiului	(23.241.794)	2.382.076	(20.859.718)
Subscriere unitati de fond clasa A	17.720.555		17.720.555
Subscriere unitati de fond clasa E	20.715.997		20.715.997
Rascumparari unitati de fond clasa A	(45.685.757)		(45.685.757)
Rascumparari unitati de fond clasa E	(59.543.313)		(59.543.313)
31 decembrie 2022	249.178.679	3.694.113	252.872.792
<i>Capital social</i>	193.366.176		193.366.176
<i>Prime de capital</i>	33.397.423	26.109.196	59.506.619
<i>Rezultat reportat</i>	22.415.080	(22.415.080)	-

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

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotatione relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

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

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

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

Numarul unitatilor de fond in circulatie

	Clasa A	Clasa E
La 1 ianuarie 2021	324.271	1.318.394
Rascumparare	(119.497)	(315.436)
Subscriere	310.640	601.648
La 1 ianuarie 2022	515.413	1.604.606
Rascumparare	(229,864)	(435.285)
Subscriere	87.713	148.074
La 31 decembrie 2022	373.262	1.317.395

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul IFRS		
Clasa A - RON	194,6620	209,4001
Clasa E - EUR	27,0831	29,1300
Valoarea activului net per unitate Fond conform calcul VAN		
Clasa A - RON	197,5475	210,2100
Clasa E - EUR	27,4845	29,2427

10.2 Managementul capitalului

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

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

11.1 VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<i>Venituri provenind din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	494.266	47.022
Obligatiuni de stat si municipale	6.746.142	3.953.053
Contracte REPO	19.458	100.389
Total	<u>7.259.866</u>	<u>4.100.464</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).

11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<i>Cheltuieli rezultate din:</i>		
Contracte REPO	(156.734)	(116.742)
Total	<u>(156.734)</u>	<u>(116.742)</u>

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

12. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<i>Rezultate din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	3.975.836	3.586.610
Impozite retinute la sursa	(198.792)	(179.330)
Venit net din dividende	<u>3.777.044</u>	<u>3.407.280</u>

13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	10.060.236	3.652.751
Pierderi din cursul de schimb	7.126.531	3.027.118
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>2.933.705</u>	<u>625.633</u>

14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2022</u> RON	<u>2021</u> RON
Comisioane de administrare	5.188.352	5.018.492
Comisioane de custodie si depozitare	364.201	370.504
Total	<u>5.552.553</u>	<u>5.388.996</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, inasa 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 modului 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

Politicile 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 urmatore este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului 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 2022		
RON	+200/(200)	(822.350) / 877.080
EUR	+150/(150)	(5.855.999) / 6.409.986
USD	+150/(150)	(22.043) / 22.673
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

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

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe si nu este supus fluctuatiilor indicilor de dobanda specifici instrumentelor cu dobanzi variabile.

BRD Diverso
SITUATII FINANCIARE ANUALE
Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	44.237.764						44.237.764
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	613.345	613.345
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	478	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	205.979.049
Total active	44.238.242	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.887.475	250.830.158
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(963.834)	(963.834)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(404.227)	(404.227)
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(49.487)	(49.487)
Datorii financiare la valoare justa prin profit si pierdere	(233.931)	-	-	-	-	-	(233.931)
Total datorii	(233.931)	-	-	-	-	(1.417.548)	(1.651.479)
Total diferenta senzitivitate dobanda	44.004.311	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	36.469.927	249.178.679
la 31 decembrie 2021							
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)
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

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 urmator prezinta monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa 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.

Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii

Moneda	Modificarea ratei monedei	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
		RON	RON
EUR	5%	7.861.752	8.679.168
GBP	5%	668	-
PLN	5%	306	70.871
CZK	5%	791	54.253
HUF	5%	2.138	53.690
USD	5%	91.631	277.855
Total		7.957.286	9.135.837

O scadere/crestere echivalenta a fiecarei 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 urmator este prezentata expunerea bruta a Fondului la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale la cele doua date de raportare:

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
EUR	62,86%	157.683.579	53,10%	191.118.239
RON	36,37%	91.234.922	44,37%	159.698.324
USD	0,73%	1.833.587	1,54%	5.556.973
GBP	0,01%	13.367	-	0
HUF	0,02%	42.764	0,30%	1.073.792
PLN	0,00%	6.114	0,39%	1.417.410
CZK	0,01%	15.825	0,30%	1.085.057
Total		250.830.158		359.949.795

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul de a se modifica nefavorabil preturile actiunilor detinute in portofoliu Fondului. Acest risc este gestionat prin investitiile realizate pe burse pentru mentinerea unui portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile intr-o singura entitate la maxim 5% 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.

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

In tabelul de mai jos este indicata estimarea efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar determinata de posibilitatea modificarii nefavorabile a preturilor actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind evaluat la 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 urmatoarii indici:	Modificari de pret %	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2022 RON	2021 RON
BET XT	(35%)	(7.504.500)	(25.948.731)
STOXX 600	(20%)	(331.945)	(1.975.678)
		(7.836.445)	(27.924.409)

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 2022	31 decembrie 2021
	% din total actiuni	
Romania	96%	85%
Austria	3%	6%
Cehia	-	1%
Cipru	1%	1%
Ungaria	-	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 2022	31 decembrie 2021
Financiar	49%	47%
Sanatate	2%	5%
Energie	42%	33%
Utilitati	1%	1%
Telecomunicatii	-	4%
Industrie	5%	7%
Altele	1%	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 rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I. in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

BRD Diverso
SITUATII FINANCIARE ANUALE
Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

la 31 decembrie 2022	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	44.237.764	-	-	-	-	-	-	44.237.764
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	613.345	-	-	-	-	-	-	613.345
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	-	478	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	205.979.049
Total active financiare neactualizate	44.851.109	478	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	250.830.158
	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(963.834)	-	-	-	-	-	-	(963.834)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(404.227)	-	-	-	-	-	-	(404.227)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(49.487)	-	-	-	-	-	-	(49.487)
Datorii financiare la valoare justa prin profit si pierdere	(201.579)	(32.352)	-	-	-	-	-	(233.931)
Total datorii financiare neactualizate	(1.619.127)	(32.352)	-	-	-	-	-	(1.651.479)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	39.956.012	(31.874)	17.327.419	5.605.819	96.846.202	48.925.001	37.274.130	249.178.679
la 31 decembrie 2021	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	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
	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni – 1 an	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	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
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

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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	44.237.764	45.154.532
Depozite plasate la banci	-	4.948.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	613.345	3.814.128
Instrumente financiare derivate	478	86.190
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	168.704.440	195.984.633
Total	<u>213.556.027</u>	<u>249.988.195</u>

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2022 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 14.736 RON (2021: 20.319 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Credit rating		
A+/A1	7%	3%
A/A2	-	3%
A-/A3	-	2%
BBB+/Baa1	10%	2%
BBB/Baa2	1%	5%
BBB-/Baa3	76%	66%
BB+/Ba1	-	2%
BB/Ba2	-	2%
BB-/Ba3	5%	-
B/B2	1%	15%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	90%	88%
Luxemburg	2%	3%
Italia	0%	0%
Olanda	-	2%
Alte tari	1%	3%
Statele Unite ale Americii	6%	3%
Irlanda	1%	1%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Financiar	33%	34%
Guvern	67%	66%
Total	100%	100%

Atat in exercitiul financiar 2022 cat si in 2021 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 (2021: 1,80%/an) 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 fost de 5.188.352 RON (2021: 5.018.492 RON). Comisionul de administrare datorat de Fond la 31 decembrie 2022 este in suma de 378.800 RON (2021: 495.041 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, inscisa 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 comision de depozitare si comision de custodie.

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 evidentiate zilnic in activ si incasate lunar.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 364.201 RON (2021: 370.504 RON). Valoarea onorariilor datorate depozitarului la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 25.427 RON (31 decembrie 2021: 36.290 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate

Detaliul privind investitiile detiunte de partile afiliate in capitalul Fondului:

		<u>31 decembrie 2022</u>		<u>31 decembrie 2021</u>	
	%	UF	%	UF	
BRD Asigurari de Viata	54,11	914.851	51,36	1.088.828	
Personal cheie	0,00	47	-	-	

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare