

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 MODIFICARILOR 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. MODIFICARI 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 BANCII	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 PARTICIPATIILE 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

	Nota	2022 RON	2021 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
		(16.651.020)	30.509.981
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
		6.590.774	6.148.385
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(23.241.794)	24.361.596
Profitul/(pierderea) exercitiului		(23.241.794)	24.361.596
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		(23.241.794)	24.361.596

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

		2022	2021
	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		65.875.750	(99.602.882)
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		(66.792.518)	79.691.861
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	44.237.764	45.154.532
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.

Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)

Pierdere in caz de nerambursare reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de nerambursare. Pierdere 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, pierdere 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:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	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 rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo), nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia „Titluri date in pensiune livrata”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia „Active financiare gajate”.

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Unitatile de fond ale FDI BRD DIVERSO prezinta urmatoarele caracteristici:

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

- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, iar unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro ;
- pot fi 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 de 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 denumit 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 instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare, precum si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

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 fiecărei 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 efectuării tranzactiei.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data 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 urmatoare 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 urmatoare este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

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

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul 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 industrială.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
<i>in functie de distributia industrială</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

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD DIVERSO

2022



Dragă investitorule,

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

Anul 2022 a adus modificări importante în mediul geopolitic și economic: războiul din Ucraina a crescut semnificativ nivelul de incertitudine privind evoluția economică, în timp ce inflația în creștere a devenit principala sursă de îngrijorare la nivel global. Băncile centrale au scumpit prețul banilor prin majorarea dobânzilor de politică monetară și valoarea titlurilor de stat a înregistrat scăderi importante datorită randamentului mai mare cerut de investitori pentru a compensa efectul inflației.

Deși neplăcute, astfel de fluctuații de moment sunt normale și de așteptat, iar diversificarea între diferite clase de active devine cu atât mai importantă pentru a reuși să ne protejăm și chiar să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.

Similar cu alte momente de volatilitate din trecut, precum cele din perioada recesiunii sau pandemiei, suntem încrezători că pe termen lung economia va continua să inoveze, să crească și să ofere oportunități bune de investiții.

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	12
4. Politica de investiții	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	17
6. Managementul Riscului.....	21
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	22
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune.....	23
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă	24
10. Politica de remunerare.....	25
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	29
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022	30
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022.....	34
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	40
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	44
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	45
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	46

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2022.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

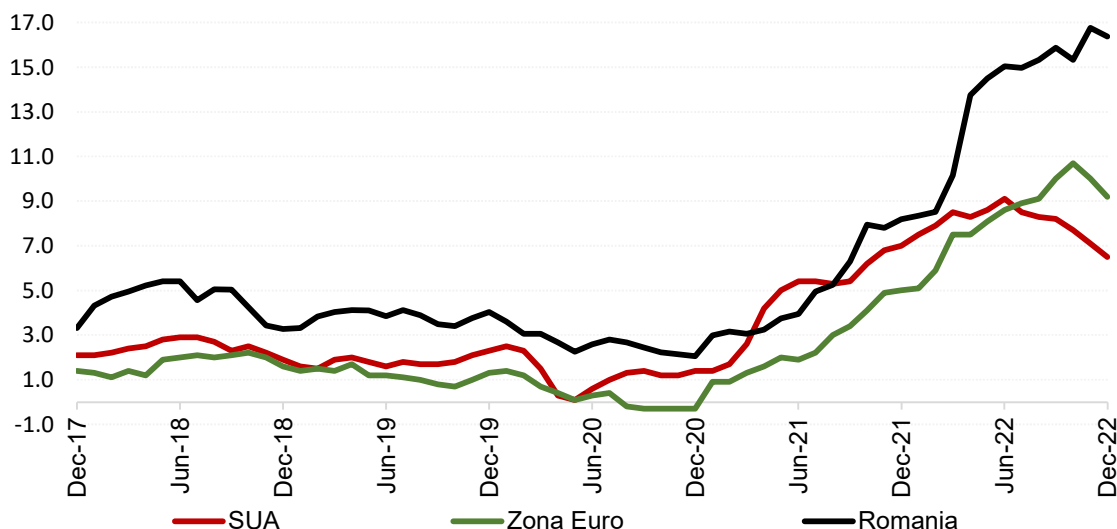
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022

Anul 2022 a debutat cu perspective destul de bune la nivelul economiei globale, chiar dacă se prefigurau riscuri moderate. Existau unele îngrijorări datorate noii variante de coronavirus, denumită Omicron, care, fiind mai contagioasă, a necesitat unele restricții de mobilitate la finalul anului 2021 și începutul anului 2022 (mai ales în Europa). De asemenea, marile economii ale lumii se confruntau încă din anul 2021 cu o creștere a ratei inflației, evoluție la care au contribuit disfuncționalitățile de pe lanțurile de producție și aprovizionare și creșterea prețurilor materiilor prime.

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime pe parcursul primăverii și a verii. Ulterior, evoluția ascendentă a prețurilor materiilor prime s-a temperat spre finalul anului 2022, favorizate și de condițiile meteorologice blânde (relevante pentru dinamica prețurilor din energie). Evoluția prețurilor materiilor prime a influențat traiectoria globală a inflației. Rata anuală a inflației din SUA a crescut până la un nivel de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, însă în a doua parte a anului 2022 rata anuală a inflației în SUA a început să decelereze, situându-se la un nivel de 6,5% la finalul anului. În același timp, Zona euro s-a confruntat cu o creștere mai pronunțată a ratei inflației, aceasta avansând până la

un nivel de 10,7% în luna octombrie, de la 5% la finalul anului 2021. În ultimele două luni ale anului, rata inflației a decelerat și în Zona euro, înregistrând totuși un nivel ridicat, respectiv 9,2% în luna decembrie 2022.

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



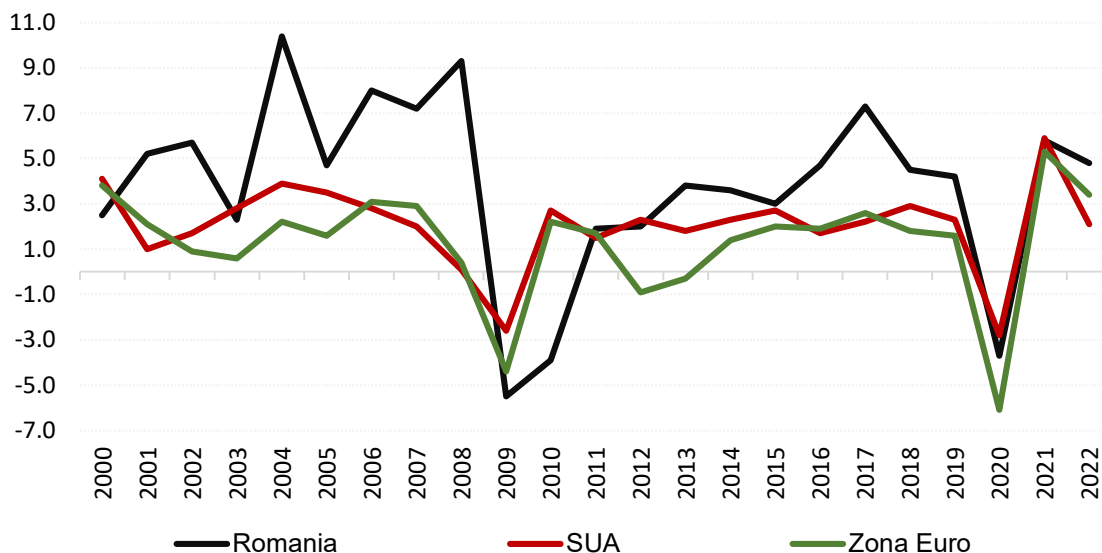
Sursa: Bloomberg

Creșterea ratei inflației și perspectivele menținerii acesteia peste nivelurile țintite de băncile centrale au determinat creșterea alertă a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) pe parcursul anului, respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și evoluția altor instrumente financiare cu venit fix. Astfel, în cea mai mare parte a anului 2022 au predominat vânzările de obligațiuni, de stat și corporative, în contextul în care principalele bănci centrale ale lumii au întărit considerabil politicile monetare în încercarea de a tempera creșterea prețurilor de consum. Astfel, Fed (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în anul 2022, ducând-o în intervalul 4,25%-4,50% la finalul anului (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua. Totodată, Banca Centrală Europeană (BCE) a majorat ratele de dobândă pe parcursul semestrului II din 2022: la finalul anului, rata dobânzii la facilitatea de depozit a BCE se situa la 2%, după ce a fost menținută în teritoriul negativ o perioadă lungă de timp.

Într-un context macroeconomic delicat, cu inflație ridicată, politici monetare restrictive și incertitudine datorată războiului din Ucraina, marii jucători economici globali au înregistrat o decelerare a creșterii economice în anul 2022, dar creșterea PIB real s-a menținut în teritoriul

pozitiv atât în SUA, cât și în Europa. La debutul războiului, economia europeană prezenta mai multe riscuri din cauza dependenței de gaze din Rusia, însă la nivelul întregului an, aceasta a dat dovadă de reziliență și a reușit să evite o recesiune, în ciuda semnelor de slăbiciune, localizate în principal la nivelul industriei.

Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

În România, Produsul Intern Brut a crescut cu 4,8% în termeni reali în anul 2022, ceea ce reprezintă o evoluție bună în contextul actual, fiind una dintre cele mai ridicate rate de creștere economică înregistrate la nivelul țărilor europene anul trecut. Pe parcursul anului, economia României a dat dovadă de reziliență, fiind înregistrate dinamici trimestriale pozitive și de dimensiuni moderate ale PIB-ului real în toate cele patru trimestre. Creșterea cererii interne, respectiv a consumului populației și a investițiilor, a susținut în continuare avansul economic. Evoluția slabă a industriei a limitat creșterea economică, activitatea din acest sector fiind corelată într-o măsură importantă cu lanțurile de producție globale, determinanții creșterii economice pe partea de ofertă fiind serviciile și construcțiile.

Procesul de consolidare fiscală a continuat în anul 2022, deficitul bugetar din România reducându-se la 5,7% din PIB în anul 2022, de la 6,8% din PIB în anul 2021. Reducerea deficitului public în anul 2022 a fost posibilă în contextul unui avans rapid al veniturilor publice (+21,2%), în timp ce cheltuielile publice au crescut într-un ritm mai lent (+17,7%). Performanța bună a veniturilor publice

s-a datorat evoluției economice favorabile, dar și creșterii rapide a prețurilor și salariilor din economie, în timp ce asupra cheltuielilor publice s-a menținut un control ferm pe parcursul anului.

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în anul 2022, rata anuală avansând de la 8,2% la începutul anului 2022 până la un nivel maxim al perioadei de 16,8% în luna noiembrie 2022, urmând ca în luna decembrie să fie înregistrată o ușoară scădere, la 16,4%. Avansul rapid al prețurilor de consum a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Un ritm alert de creștere a fost înregistrat și în cazul produselor alimentare. Pe lângă șocurile considerabile de natura ofertei, creșterea rapidă a inflației din anul 2022 a fost amplificată de intensificarea presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustată (măsura inflației preferată de către banca centrală) a accelerat puternic, situându-se la 14,1% la finalul anului 2022, de la 4,6% la începutul anului.

Evoluția ratei inflației din țara noastră, înrăutățirea perspectivelor acesteia, precum și conduita politicilor monetare ale celorlalte bănci centrale din regiunea noastră (Cehia, Polonia sau Ungaria) și ale celor de importanță globală au impus întărirea politicii monetare din țara noastră. Banca Națională a României (BNR) a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,75% la finalul anului 2021 la 6,75% la finalul anului 2022. Totodată, în vederea întăririi politicii monetare, BNR a menținut un control ferm asupra condițiilor din piața monetară în ceea mai mare parte a anului 2022, în piața monetară persistând un deficit de lichiditate în perioada martie-octombrie 2022. În aceste condiții, ratele de dobândă din piața monetară (ROBOR) au înregistrat niveluri superioare ale ratei dobânzii de politică monetară pe parcursul anului.

În anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denumite în RON cât și cele denumite în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix, începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denumite în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țara noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denumite în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țara noastră în anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În anul 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat patru emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denumite în dolari (ianuarie și mai) și două în

euro (în februarie și în septembrie). Pe lângă trendul ascendent, piața obligațiunilor de stat a fost caracterizată de volatilitate crescută pe parcursul anului 2022 (o parte din această volatilitate fiind consecința volatilității pe de piețele dezvoltate), alternând perioade cu creșteri de randamente (scăderi de preț) cu perioade cu scăderi de randamente (creșteri de prețuri). Aceste schimbări au fost determinate de așteptările investitorilor care pe parcursul anului 2022 au oscilat între teama de inflație și perspective de înrăutățire a activității economice.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă în anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Pe parcursul anului 2022 au existat variații de +/- 1-2%, însă de scurtă durată. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (emise de Ungaria sau Polonia) care au fost mult mai volatile pe parcursul anului, depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată. Limitarea volatilității cursului de schimb este preferată de BNR și pentru limitarea creșterii prețurilor de consum.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022
Produsul intern brut (% an-la-an)	-0.3	15.4	6.7	2.4	6.3	5.1	3.8	4.6
Producția industrială (% an-la-an)	14.5	12.6	-3.5	-1.2	-4.1	-2.1	1.6	-6.3
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.7	7.4	5.9	7.2	11.0	12.3	13.8	13.4
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.9	5.5	5.4	5.6	5.7	5.5	5.4	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulativ de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.1	3.9	6.3	8.2	10.2	15.1	15.9	16.4
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	1.25	1.25	1.25	1.75	2.50	3.75	5.50	6.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	2.05	2.09	3.02	4.34	5.27	8.70	8.27	6.83
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	1.68	1.50	1.77	3.01	4.60	6.44	7.93	7.57

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de Valori București a consemnat o evoluție remarcabilă comparativ cu piețele internaționale în primul semestru din 2022, în pofida războiului declanșat la granița noastră, în Ucraina. În

contextul pierderilor semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia -25%, Ungaria -22,6%, Austria -25% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa -20%). Indicii locali și-au păstrat valoarea aproape neschimbată datorită rezultatelor remarcabile înregistrate de către emitenții din energie și a dividendelor distribuite în acest interval, aferente rezultatelor financiare din anul 2021. Astfel, la finalul semestrului I deprecierea indicelui BET era de doar -5,9% iar cea a indicelui BET-BK de -10,5%, comparativ cu finalul anului 2021. Pe de altă parte indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru la același nivel comparativ cu finalul anului trecut.

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite de emitenți menționăm: BRD-GSG care a distribuit dividende cu randament de peste 20% (inclusiv un dividend special), Romgaz și Conpet care au distribuit dividende cu randamente de peste 9%, urmate de OMV Petrom, și Transgaz cu randamente de aproximativ 7%. Pe palierul de randament al dividendului situat între 4% și 6% s-au regăsit cele mai multe companii care au anunțat distribuirea: Banca Transilvania, Nuclearelectrica, Aquila ProdCom, Evergent Investments, Nuclearelectrica etc. De asemenea, OMV Petrom a distribuit și un dividend special cu randament de aproape 10% în luna august.

Contextul de piață nu s-a schimbat în a doua parte a anului, bancherii centrali au continuat să crească dobânzile de politică monetară datorită datelor de inflație care au fost cu două cifre chiar și în piețele dezvoltate. Inflația a fost alimentată de accentuarea crizei energetice ce se manifesta cu precădere în Europa care căuta alternative la gazele rusești.

Atenția investitorilor a fost îndreptată către identificarea zonelor de refugiu, dar nici măcar companiile producătoare de energie nu au mai performat odată cu apariția schemelor de suport ale consumatorilor de energie și a taxelor pe profiturile extraordinare (windfall tax) ale producătorilor de petrol și gaze, în procent de 60% din ce depășește cu mai mult de 20% media profiturilor din ultimii patru ani.

Totuși, indicele celor mai lichide acțiuni ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat anul cu un declin de doar -2,59%, dividendele de peste 8% consemnate pe parcursul anului diminuând pierderea nominală de -10,85% înregistrată de indicele BET-XT.

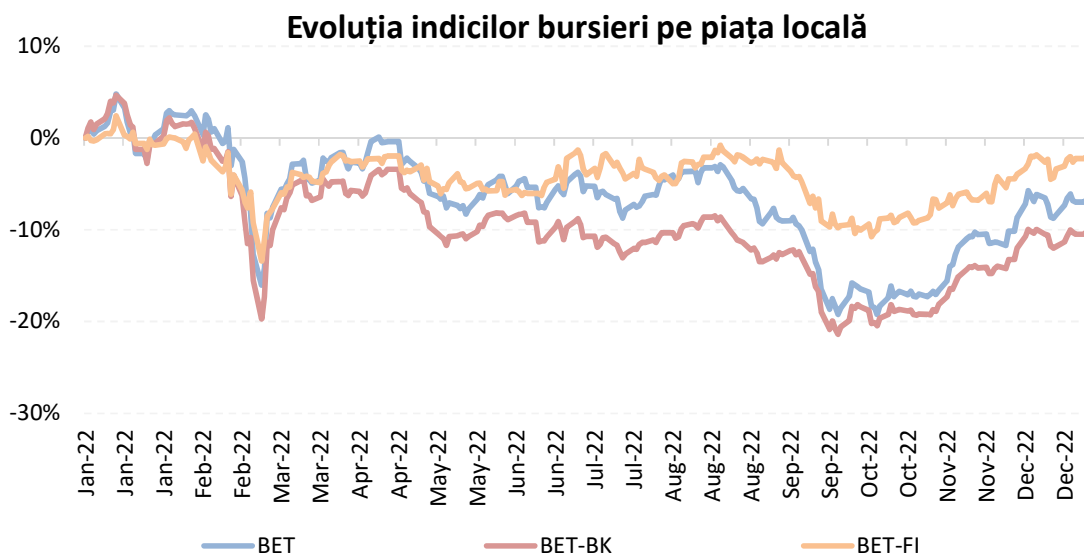
Un număr limitat de emitenți au consemnat randamente pozitive pe parcursul anului trecut, dintre care menționăm operatorul pieței locale de capital - Bursa de valori București, Transgaz și Evergent Investments care au avut aprecieri de două cifre. Pierderi mai importante au suferit cu precădere emitenții din sectorul privat care au resimțit presiunea inflației asupra marjelor de profit: Teraplast, Aquila, Medlife, emitenții din sectorul dezvoltărilor imobiliare care suferă în contextul

finanțării semnificativ mai scumpe, Impact și One United Properties, dar și Purcari Wineries care a resimțit proximitatea războiului din Ucraina.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2022 pe bursa de la București au fost mai mari cu 15% comparativ cu 2021, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 11 mn EUR. Volatilitatea ridicată din februarie-martie 2022 pe fondul începerii războiului din Ucraina, dar și majorarea numărului de investitori individuali au ajutat la creșterea lichidității zilnice.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2022 a fost de 39,85 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2021 când era de 46,29 miliarde EUR.

Anul 2022 nu a consemnat listări semnificative datorită contextului de piață dificil, investitorii locali fiind în așteptarea listării Hidroelectrica, preconizată în prima jumătate a anului 2023, care ar deschide perspectiva statutului de piață emergentă și includerea în indicii MSCI.



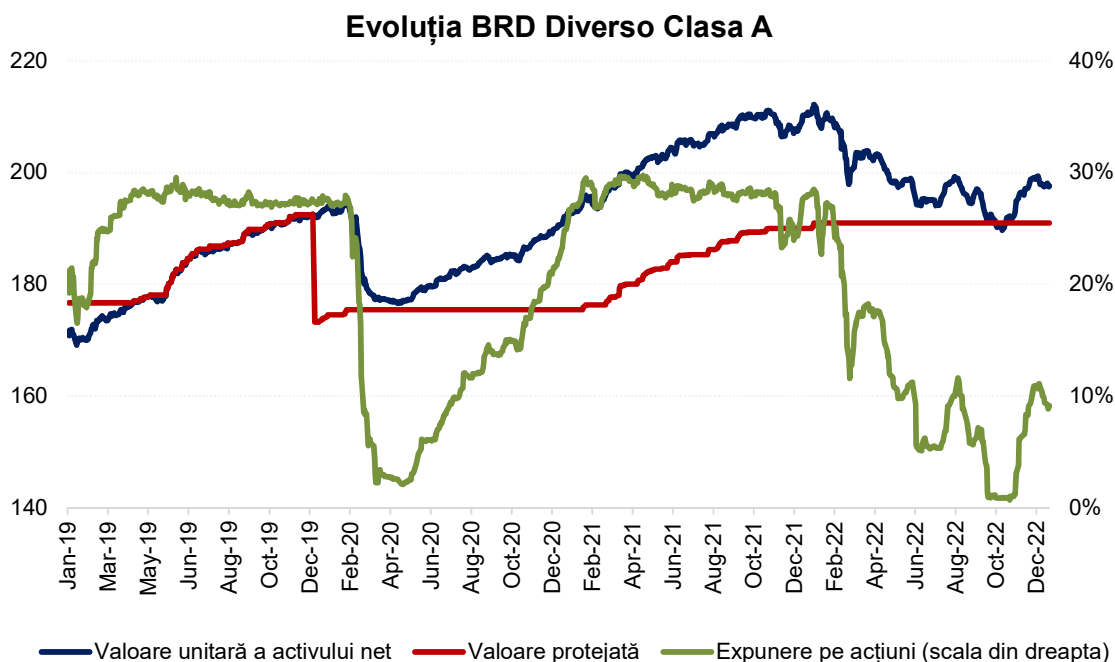
Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

Pe parcursul anului 2022, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a depreciat cu 6,03%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a depreciat cu 6,02%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul

Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 decembrie 2022 de 197,5351 RON, iar a clasei în EUR de 27,4828 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 97,54% (data lansare 19.03.2009), iar a clasei în EUR cu 9,93% (data lansare 27.03.2017).

Pe parcursul anului 2022, activul total al Fondului a scăzut cu 87,815 milioane RON, respectiv cu -25,7%, ajungând la valoarea de 253,28 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.12.2022 se prezintă astfel: 9,1% acțiuni, 56,0% obligațiuni de stat și municipale, 12,0% obligațiuni corporative, 5,6% fonduri de investiții în obligațiuni, 16,6% depozite bancare, 0,7% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 21.10.2022 (189,6367 RON), iar nivelul maxim la data de 14.01.2022 (212,1436 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 26,4895 EUR atins pe data de 13.10.2022 și nivelul maxim de 29,5409 EUR înregistrat în data de 14.01.2022.

La data de 30.12.2022, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 3,281, din care 3,206 persoane fizice și 75 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 715 investitori, din care persoane fizice 709 și persoane juridice 6.

4. Politica de investiții

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

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

practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a fost în scădere pe parcursul anului 2022 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2022 la un nivel de 27,8% din activul total și s-a redus până la un nivel de 9,1% la finalul lunii decembrie 2022.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 9,09% înregistrat la finalul anului, 8,8% reprezentau acțiuni românești iar 0,3% acțiuni străine (Erste Bank Group). Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului au fost Banca Transilvania, Romgaz, OMV Petrom, Fondul Proprietatea, BRD-GSG, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile bancare au fost favorizate de perspectiva creșterilor de dobânzi, iar producătorii de energie, OMV Petrom și Romgaz au beneficiat de creșterile semnificative de cotații la petrol și gaze, pe fondul crizei energiei din Europa, generată de războiul din Ucraina.

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

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)	Pondere în activul total în dec. 2021 (%)
Banca Transilvania	1.8	3.7
Romgaz	1.6	2.3
Fondul Proprietatea	1.3	3.0
OMV Petrom	1.1	3.6
BRD Groupe Societe Generale	0.8	2.6
Electrica	0.5	0.3
Transport Trade Services	0.4	0.5
Nuclearelectrica	0.3	1.6
Transgaz	0.3	0.8
Erste Bank AG	0.3	1.7

Ponderele obligațiunilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul anului 2022, de la un nivel de 46,4% la finalul lunii decembrie 2021 la 55,8% la finalul anului 2022. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată, urmare a scăderii ponderii de acțiuni. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR), care reprezentau la finalul lunii decembrie 2022 circa 44,8% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora crescând anul trecut față de finalul anului 2021, când reprezentau 31,9%. Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 11,0% din total activ la finalul anului 2022, în scădere față de nivelul consemnat la finalul anului 2021 de 14,5%. Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2022 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

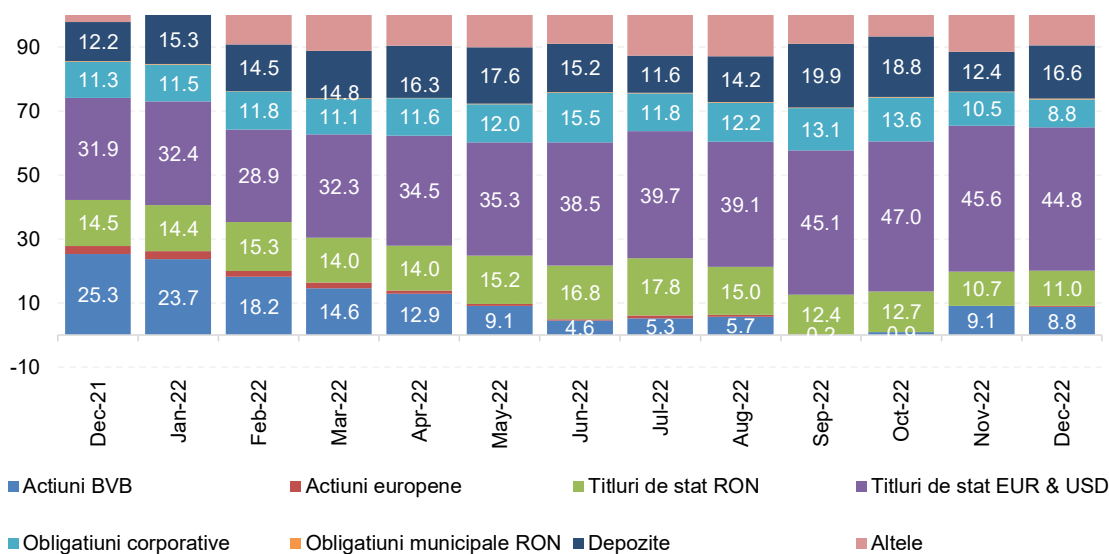
Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,2% la finalul lunii decembrie 2022. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut marginal în decursul anului 2022, terminând perioada cu o pondere de 12,0% față de 11,3% la sfârșitul lui 2021. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

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

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	dec. 2022 (%)	dec. 2021 (%)
Citigroup Global Markets	5.0	0.4
Banca Comercială Română	1.8	1.3
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1.2	1.6
Black Sea Trade and Development Bank	1.1	0.8
SPIRE	1.0	1.1
Starts (Ireland) Public Limited Company	0.8	0.6
Goldman Sachs Group Inc	0.1	0.8
Unicredit Bank România	0.6	0.4
Willow No.2 (Ireland) PLC	0.2	0.2
Raiffeisen Bank	0.2	0.2

La sfârșitul anului 2022, BRD Diverso avea o expunere de 3,1 % în BRD Euro Fond, de 2,3% în Fondul BRD Simplu și de 0,2% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu și BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2022 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2022 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	55.8
Alpha Bank	Depozite bancare	7.8
BRD	Acțiuni + Depozite bancare	5.9
Citigroup Global Markets	Obligațiuni corporative	5.0
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4.3
Banca Transilvania	Acțiuni	1.8
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.8
Romgaz	Acțiuni	1.6
Fondul Proprietatea	Acțiuni	1.3
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	Obligațiuni corporative	1.2

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

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

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

societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

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

➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2022**

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

În cursul anului 2022, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

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

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2022 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0.5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;

- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

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

- Pe parcursul anului 2022, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 24 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 10 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2022 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 4,08% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- În anul 2022, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
 - - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
 - - aprobarea politicilor de remunerare;
 - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile (90% dintr-un total de 246 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 8% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau modificări ale actelor constitutive pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor. De asemenea, pentru 1% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Diverso a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG)..

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

În anul 2022, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2022, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

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

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

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

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

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

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

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

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Diverso la data de 31.12.2022 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2022 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Rate de rotatie			Valoare tranzactionata (RON)		
Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
81.6%	88.2%	169.7%	237,518,090	260,720,557	498,238,647

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

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost in fiecare trimestru sub 50% cu exceptia trimestrului al doilea.

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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

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

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(14.736)	(20.319)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(3.679.377)	(1.291.718)
Total	<u>(3.694.113)</u>	<u>(1.312.037)</u>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 249.178.679 lei (2021: 339.212.991 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în sumă de 23.241.794 lei (2021: profit 24.361.596 lei).

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

REMUNERAȚII

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

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului său, pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2022 este de 19,71 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2022, au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Diverso, administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației prin adăugarea prevederilor ce introduc posibilitatea pentru BRD Asset Management S.A.I. să poată decide modificarea valorii comisionului de cumpărare și răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, și aplicarea unor praguri valorice, fără a depăși valoarea maximă de 5% a comisionului.

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

2. Actualizarea documentației și menționarea în cuprinsul acesteia a noului auditor financiar al SAI și al fondurilor, DELOITTE AUDIT SRL.

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în decursul anului 2022 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind Politica de executare a dreptului de vot și Politica de administrare a ordinelor de tranzacționare.

Principalele modificări ale **Politicii de executare a dreptului de vot**, față de versiunea anterioară constau în:

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
 - b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernanză ale emitenților în care investește;
 - c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernanză al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).
2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrare, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind

principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.

3. Prelungirea mandatului Doamnei Mihaela UNGUREANU, pentru funcția de Director General Adjunct în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. pentru o perioadă de 4 (patru) ani.

Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2022, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cursul anului 2022, au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);
- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerație variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.
- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:
 - o Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
 - o Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
 - o Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
 - o Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
 - o Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
 - o Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;
- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”, includerea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;

- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criterii precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;
- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;
- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;
- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor proprii remunerației totale (ex. raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje;
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022.

Aprobat,
Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I Total active	100.17%	100.00%	-	341,094,744.54	100.17%	100.00%	-	253,309,066.84	(87,785,677.70)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	58.39%	58.29%	-	198,831,725.56	74.42%	74.29%	-	188,187,541.78	(10,644,183.78)
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	35.73%	35.67%	-	121,661,419.37	21.30%	21.26%	-	53,857,222.33	(67,804,197.04)
1.1.1 actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	23.17%	23.14%	-	78,912,916.65	8.54%	8.52%	-	21,593,519.70	(57,319,396.95)
1.1.2 obligatiuni corporative cotate	2.45%	2.45%	-	8,347,984.04	2.41%	2.41%	-	6,101,306.02	(2,246,678.02)
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.19%	0.18%	-	630,546.36	0.25%	0.25%	-	627,474.81	(3,071.55)
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	9.92%	9.90%	-	33,769,972.32	10.10%	10.08%	-	25,534,921.80	(8,235,050.52)
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	22.66%	22.62%	-	77,170,306.19	52.71%	52.62%	-	133,296,213.31	56,125,907.12
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2.52%	2.51%	-	8,566,308.38	0.29%	0.29%	-	739,636.30	(7,826,672.08)
1.2.2 obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	7.80%	7.79%	-	26,572,869.12	9.63%	9.61%	-	24,341,559.80	(2,231,309.32)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	12.14%	12.12%	-	41,339,683.95	42.52%	42.44%	-	107,514,265.69	66,174,581.74
1.2.5 Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.20%	0.20%	-	691,444.74	0.28%	0.28%	-	700,751.52	9,306.78
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	3.83%	3.82%	-	13,039,890.99	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	(12,005,784.85)
2.1 obligatiuni	3.83%	3.82%	-	13,039,890.99	0.41%	0.41%	-	1,034,106.14	(12,005,784.85)
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
5	Depozite bancare din care	12.23%	12.21%	-	41,647,490.29	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	484,291.04
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.23%	12.21%	-	41,647,490.29	16.66%	16.63%	-	42,131,781.33	484,291.04
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.03%	0.03%	-	86,189.88	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	(319,643.34)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.03%	0.03%	-	86,189.88	-0.09%	-0.09%	-	(233,453.46)	(319,643.34)
7	Conturi curente si numerar	2.49%	2.48%	-	8,476,072.50	0.84%	0.84%	-	2,120,718.37	(6,355,354.13)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	10.89%	10.87%	-	37,068,765.97	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	(29,838,582.30)
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	16.28%	16.25%	-	55,435,976.18	2.86%	2.85%	-	7,230,183.67	(48,205,792.51)
8.2	contracte de tip repo	-5.39%	-5.38%	-	(18,367,210.21)	0.00%	0.00%	-	-	18,367,210.21
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	6.40%	6.39%	-	21,790,930.47	5.63%	5.62%	-	14,240,222.51	(7,550,707.96)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	5.33%	5.32%	-	18,139,428.81	0.00%	0.00%	-	-	(18,139,428.81)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	0.59%	0.59%	-	2,014,250.07	-0.15%	-0.15%	-	(367,927.36)	(2,382,177.43)
10.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	(15,752.44)	-0.01%	-0.01%	-	(18,895.81)	(3,143.37)
10.2	Sume in curs de decontare	0.60%	0.60%	-	2,030,002.51	-0.31%	-0.31%	-	(794,576.63)	(2,824,579.14)
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.18%	0.18%	-	445,545.08	445,545.08


Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	569,716.29	0.17%	0.17%	-	436,275.33	(133,440.96)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	156,866.70	0.04%	0.04%	-	110,277.08	(46,589.62)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	338,174.73	0.11%	0.11%	-	268,522.92	(69,651.81)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	7,397.74	0.00%	0.00%	-	5,151.41	(2,246.33)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	15,948.04	0.00%	0.00%	-	12,543.58	(3,404.46)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	171.11	0.00%	0.00%	-	425.03	253.92
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	368.34	0.00%	0.00%	-	1,032.35	664.01
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	8,442.96	0.00%	0.00%	-	5,751.13	(2,691.83)
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	18,174.53	0.01%	0.01%	-	13,971.70	(4,202.83)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,383.46	0.00%	0.00%	-	2,988.52	(394.94)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	7,641.85	0.00%	0.00%	-	6,906.28	(735.57)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	41.56	0.00%	0.00%	-	283.35	241.79
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	89.57	0.00%	0.00%	-	689.92	600.35
10	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	4,125.13	0.00%	0.00%	-	2,250.91	(1,874.22)
10	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	8,890.63	0.00%	0.00%	-	5,481.23	(3,409.40)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	340,525,028.26	100.00%	99.83%	-	252,872,791.52	(87,652,236.74)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 31.12.2022

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	73,737,092.29	36,208,048.52	108,345,026.20	46,923,061.79	(34,607,933.91)	(10,715,013.27)
Numar unitati de fond afiate in circulatie	373,262.406844	1,317,394.822164	515,413.271903	1,604,605.683430	(142,150.865059)	(287,210.861266)
Valoare unitara a activului net	197.5475	27.4845	210.2100	29.2427	(12.6625)	(1.7582)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.2916	0.7084	0.3182	0.6818	(0.0266)	0.0266

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Cristina BUZEA


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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	19.9800	12.500.0000	-249.750.00	0.002%	-0.099%
BRD Groupe S	Actiuni	BRD	ROBRBACNOR2	12.9788	8.500.0000	-110.319.80	0.001%	-0.044%
Sphera Franchi	Actiuni	SFG	ROSGFACNOR4	14.1943	3.000.0000	-42.582.95	0.008%	-0.017%
Transport Tracti	Actiuni	TTS	ROYRRK66RD8	11.4401	10.000.0000	-114.401.48	0.017%	-0.045%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.4195	400.000.0000	167.800.00	-0.001%	-0.066%
Total						-349.254.23		-0.138%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Ba	AT0000652011	30-Dec-22	5.000.00	-	29.9000	4.9474	739.636.30	0.0012%	0.292%
Total							739.636.30		0.292%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trad	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-Nov-22	13-Feb-23	9.10%	100.0000	126.39	6193.06	-	-	-	1.518.579.17	0.81%	0.599%
Citigroup Globa	XS2410380682	-	1.00	29-Apr-22	10-May-22	10-May-23	7.20%	100.0000	98.63	23276.71	-	-	-	523.276.71	0.84%	0.207%
Citigroup Globa	XS2474891772	-	20.00	17-Jun-22	29-Jun-22	29-Jun-23	10.30%	100.0000	141.10	26243.84	-	-	-	10.524.876.71	31.25%	4.155%
Citigroup Globa	XS2474903619	-	3.00	30-May-22	15-Jun-22	15-Jun-23	9.10%	100.0000	124.66	24931.51	-	-	-	1.574.794.52	1.20%	0.622%
Goldman Sachs	XS1970509268	-	3.00	21-Jul-21	27-Jul-22	27-Jul-23	2.75%	100.0000	7.53	1190.41	-	-	-	303.571.23	0.15%	0.120%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-22	11-Jun-23	3.79%	100.0000	54.56	11129.60	-	-	-	536.129.60	0.04%	0.212%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-Nov-22	6-Feb-23	9.05%	100.0000	1.26	72.90	-	-	-	507.290.00	1.11%	0.200%
Starts (Ireland)	XS2328391714	-	4.00	29-Mar-21	1-Aug-22	31-Jul-23	2.25%	100.0000	30.82	4715.75	-	-	-	2.018.863.01	4.00%	0.797%
Total														17.507.380.95		6.911%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9474	2.524.622.30	2.59%	0.997%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-22	29-Jan-23	4.59%	100.0000	15.92	1018.89	-	-	-	4.9474	1.246.931.71	2.27%	0.492%
Spire	XS2138259846	-	2.00	10-Mar-20	28-Oct-22	28-Jan-23	4.68%	100.0000	16.25	1055.80	-	-	-	4.9474	1.247.296.93	2.08%	0.492%
Willow No.2 (Ire)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9474	625.985.27	1.25%	0.247%
Total															5.644.836.21		2.228%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trad	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-22	25-Jun-23	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-28.5883	-	-	4.6346	1.189.342.64	0.05%	0.470%
Total															1.189.342.64		0.470%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	76.59	0.000%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Romai	411,081.03	0.162%
Credit Europe E	-	-
ING Bank NV A	119,043.62	0.047%
Total	530,201.24	0.209%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	16,209.18	4.9474	80,193.30	0.032%
BRD Groupe S	265,887.86	4.9474	1,315,453.60	0.519%
Citibank Romai	3,826.82	4.9474	18,931.82	0.007%
Credit Europe E	13,249.14	4.9474	65,548.80	0.026%
Eximbank of R	2,122.87	4.9474	10,502.69	0.004%
First Bank	542.39	4.9474	2,683.42	0.001%
ING Bank NV A	47.93	4.9474	237.13	0.000%
Total			1,493,560.76	0.590%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	3,461,585.78	0.0124	42,764.43	0.017%
Total			42,764.43	0.017%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.6346	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	5,791.59	1.0557	6,114.18	0.002%
Total			6,114.18	0.002%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	77,231.86	0.2049	15,824.81	0.006%
Total			15,824.81	0.006%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	2,392.20	5.5878	13,367.14	0.005%
Total			13,367.14	0.005%

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

IX. I.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	15,680.00	0.006%
Total	15,680.00	0.006%

IX. I.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	650.00	4.9474		3.215.81	0.001%
Total				3.215.81	0.001%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	11,376,172.04	1440.98	2,881.96	11,379,054.00	4.492%
Total							11,379,054.00	4.492%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Dec-22	27-Jan-23	2.00%	2000000.00	109.59	547.95	4.9474	9,897,510.93	3.907%
Alpha Bank	5-Dec-22	5-Jan-23	1.70%	2000000.00	93.15	2515.07	4.9474	9,907,243.06	3.911%
Credit Europe S	2-Dec-22	3-Jan-23	1.70%	500000.00	23.29	698.63	4.9474	2,477,156.40	0.978%
Credit Europe S	28-Dec-22	30-Jan-23	2.10%	1700000.00	97.81	391.23	4.9474	8,412,515.57	3.321%
Total								30,694,425.96	12.117%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	12578.54	0.52	1.05	4.6346	58,301.37	0.023%
Total								58,301.37	0.023%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe S	400,000.00	Vanzare	28-Dec-22	31-Jan-23	4.9648	4.9474	4.9636	0.0012	477.75	0.000%
Total									477.75	0.000%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotation

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotation	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe S	1,500,000.00	27-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-29,388.37	-0.012%
Citibank Europe	1,000,000.00	15-Dec-22	19-Jan-23	31-Dec-22	0.0107	-17,245.51	-0.007%
Citibank Europe	4,000,000.00	22-Dec-22	27-Jan-23	31-Dec-22	0.0162	-184,333.63	-0.073%
Citibank Europe	400,000.00	28-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-596.72	0.000%
ING Bank NV A	1,700,000.00	28-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-2,366.98	-0.001%
Total						-233,931.21	-0.092%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROD9TE7MEE	Titluri de stat	200.00	20-Feb-20	25-Sep-23	103.4033	0.60	-	59.07	994,978.70	0.01%	0.393%
ROD9TE7MEE	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-23	106.0796	0.60	-	59.07	497,489.35	0.00%	0.196%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	15-Feb-21	24-Jun-23	104.6986	0.45	-	85.03	896,586.85	0.01%	0.354%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	150.00	26-Feb-21	24-Jun-23	102.3812	0.45	-	85.03	672,440.14	0.01%	0.265%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-23	100.0188	0.45	-	85.03	896,586.85	0.01%	0.354%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	400.00	14-Apr-22	24-Jun-23	88.5854	0.45	-	85.03	1,793,173.70	0.02%	0.708%
ROJEC97WML	Obligatiuni - fix	100.00	21-Jan-21	25-Oct-23	104.9871	0.55	-	37.26	492,976.03	0.00%	0.195%
ROJEC97WML	Obligatiuni - fix	200.00	26-Feb-21	25-Oct-23	104.2455	0.55	-	37.26	985,952.05	0.01%	0.389%
Total									7,230,183.67		2.854%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD Oblig	-	3.318.46	188,286000	-	624.819.62	0.71%	0.247%
FDI BRD SIMP	-	54.459.96	107,067800	-	5.830,908.05	3.89%	2.302%
Total					6,455,727.67		2.549%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD Euro	ROFDIN0001D9	-	12,609.54	124.782600	-	7.784.494.84	0.91%	3.073%
Total						7,784,494.84		3.073%

Alte active

1. Subscrieri realocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	-15,680.00	-0.006%
Total	-15,680.00	-0.006%

2. Subscrieri realocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-650.00	4.9474	-3,215.81	-0.001%
Total			-3,215.81	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Cristina BUZEA

14.

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2022**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2022		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. -		
3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		

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

usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		

CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP

- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT

Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – BuybaCN RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – BuybaCN EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Active		
Numerar si echivalente de numerar	44.237.764	45.154.532
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	613.345	3.814.128
Depozite plasate la banci	-	4.948.712
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	205.979.049	287.923.291
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	-	18.109.132
Total active	<u>250.830.158</u>	<u>359.949.795</u>
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	963.834	1.784.665
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	404.227	531.534
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	233.931	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	49.487	53.395
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	18.367.210
Total datorii	<u>1.651.479</u>	<u>20.736.804</u>
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	<u>249.178.679</u>	<u>339.212.991</u>
Total datorii si capital propriu	<u>250.830.158</u>	<u>359.949.795</u>

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	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	6.746.142	3.953.053
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	513.724	147.411
Venituri din dividende	3.975.836	3.586.610
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	2.933.705	625.633
	<u>(16.651.020)</u>	<u>30.509.981</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	156.734	116.742
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	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	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>

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) - 2023	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	5,278,336	31	4,928,176	32	957,379	23
<i>Remunerații fixe</i>	4,188,788	31	4,188,788	31	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,089,548	22	739,388	20	957,379	23
- numerar	655,695	22	479,752	19	619,562	23
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	433,853	12	259,636	12	337,817	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,108,702	18	3,850,056	16	735,537	13
A. Membri CA/CS, din care	100,800	1	100,800	1	-	-
<i>Remunerații fixe</i>	100,800	1	100,800	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,289,255	2	1,138,304	2	282,038	2
<i>Remunerații fixe</i>	918,876	2	918,876	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	370,379	2	219,428	2	282,038	2
- numerar	185,190	2	121,674	2	164,301	2
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	185,190	2	97,754	2	117,737	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control	540,177	6	537,053	4	78,254	3

Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit***						
<i>Remunerații fixe</i>	456,715	6	456,715	7	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	83,462	2	80,338	3	78,254	3
- numerar	41,731	2	38,096	2	41,458	3
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	41,731	2	42,242	3	36,796	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Managemet și Produs****	2,178,470	9	2,073,899	9	375,245	8
<i>Remunerații fixe</i>	1,764,618	9	1,764,618	9	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	413,852	8	309,281	8	375,245	8
- numerar	206,926	8	189,641	8	191,961	8
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	206,926	8	119,640	8	183,284	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

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

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2023 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2022 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2023.

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

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

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