

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI FDI BRD DIVERSO ANUL – 2020



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 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 2020 a reprezentat una din cele mai dificile perioade prin care am trecut atât fiecare dintre noi, cât și industria financiară în ansamblul ei. Am fost confrunțați cu cea mai rapidă scădere a piețelor financiare din istorie, urmată apoi de intervenția puternică a autorităților pentru a mitiga daunele asupra economiilor lumii, ceea ce a provocat ulterior cea mai rapidă revenire a piețelor financiare.

Ne bucurăm că, după un astfel de an, Fondurile Administrate de noi au înregistrat performanțe bune la nivelul unui an provocator, între -1.05% și 5.94% în funcție de gradul de risc și moneda de denominare a Fondurilor. Performanța pe întregul an ascunde însă o volatilitate importantă a evoluției Fondurilor Administrate de noi în această perioadă. Anul trecut a dovedit încă o dată importanța planificării pe termen lung: setarea unui orizont de timp potrivit, a diversificării și a investirii periodice. Aceste principii vor continua să rămână și în anii care vor urma elemente importante pentru a traversa cu succes perioade de volatilitate și pentru a obține o performanță bună pe termen lung.

Suntem încrezători că Fondurile Administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive. Astfel, în cursul anului 2020, am lansat un nou fond de investiții pentru a completa gama de produse disponibile: fondul de investiții BRD Simplu, fond cu un profil conservator destinat clienților care vor să plaseze active pe un orizont de timp scurt.

Anul 2021 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	11
4. Politica de investiții.....	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.....	17
6. Managementul Riscului.....	21
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	22
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	24
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă ...	25
10. Politica de remunerare	26
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	28
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	29
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	29
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	29
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	30
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	31

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în anul 2020.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Registrului Comerțului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2020

În anul 2020, întreg mapamondul s-a confruntat cu o criză economică și sanitară fără precedent. Anul a debutat într-o notă favorabilă din punct de vedere economic, dar perspectivele s-au schimbat radical din cauza răspândirii rapide a coronavirusului. Creșterea accelerată a numărului de cazuri în SUA și Europa, declararea stării de pandemie la nivel global și ulterior măsurile de închidere a economiilor luate în scopul limitării răspândirii virusului au alimentat rapid un sentiment de panică în rândul investitorilor. La nivelul piețelor financiare internaționale s-au înregistrat astfel vânzări foarte intense de active, iar multe segmente de piață s-au confruntat cu disfuncționalități. Pentru a limita efectele negative asupra economiilor greu încercate de noul virus și pentru a asigura funcționarea optimă a piețelor financiare, autoritățile (Guverne, Parlamente sau Bănci Centrale) au răspuns extrem de prompt, luând măsuri fără precedent. Politicile monetare duse de majoritatea băncilor centrale, în frunte cu Fed-ul (Banca Centrală din SUA) și Banca Centrală Europeană (BCE), au devenit și mai stimulative, respectiv au fost reduse ratele dobânzii de politică monetară (la zero în SUA, în Zona euro fiind deja în teritoriul negativ), iar programele de relaxare monetară cantitativă prin care băncile centrale cumpără obligațiuni au fost majorate semnificativ.

Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample ale Produsului Intern Brut (PIB) în trimestrul II. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis deschiderea graduală a economiilor începând cu luna Mai, și reluarea treptată a activității economice. Trimestrul III a adus creșteri economice spectaculoase atât în Europa, cât și în America, reversând o parte din scăderile ample din trimestrul precedent în condițiile în care o mare parte din activitățile economice (excepția majoră fiind serviciile) au fost reluate. Pe de altă parte, ultimul trimestru din 2020 a adus o accelerare a numărului de

îmbolnăviri cu coronavirus și restricții de mobilitate (mai ales în Europa, dar cu impact mult mai redus asupra activităților economice comparative cu primavara anului 2020), încetinând procesul de recuperare economică. La nivelul întregului an 2020, principalele economii ale lumii au consemnat scăderi ample ale PIB-ului (de exemplu, SUA -3,5%, Zona euro -6,6%).

După episoadele cu volatilitate ridicată din primăvară, percepția investitorilor asupra activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni emise de companii sau de țări emergente) a început să se îmbunătățească în condițiile (i) unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, (ii) reluării graduale a activității economice și îmbunătățirii perspectivei pentru viitor precum și (iii) veștilor favorabile și ulterior aprobării vaccinurilor. Astfel, majoritatea instrumentelor financiare au reversat până la finalul anului (integral sau aproape integral) scăderile înregistrate în contextul pandemiei, în unele cazuri fiind stabilite chiar noi maxime.

Criza provocată de coronavirus a afectat și România. Creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale în luna Martie a determinat vânzări intense de titluri de stat românești (denominate atât în lei, cât și în valută). Astfel, randamentele titlurilor de stat au atins niveluri extrem de ridicate (prețul lor scade când randamentul crește), pentru titlurile de stat în lei nivelurile maxime fiind consemnate în luna Martie, iar cele în valută înregistrând creșteri adiționale ale randamentelor până inclusiv în luna Mai. Un rol esențial pentru evoluția titlurilor de stat denominate în RON l-a avut intervenția Băncii Naționale a României (BNR) din data de 20 Martie când a redus de urgență rata dobânzii de politică monetară cu 50 de puncte de bază și a anunțat că va cumpăra titluri de stat în RON din piața secundară, ceea ce a dus la scăderea randamentelor titlurilor de stat în lunile care au urmat. Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat denominate în valută a continuat să fie nefavorabilă, în condițiile în care perspectivele macroeconomice interne se deteriorau alimentând îngrijorările investitorilor cu privire la o potențială revizuire a ratingului de țară în categoria nerecomandată investițiilor. Succesul emisiunii de Eurobonduri din luna Mai a transmis un semnal pozitiv investitorilor, ceea ce a determinat o scădere a randamentelor titlurilor de stat în valută ulterior pe piața secundară. Mai mult, confirmarea ratingului suveran al României la BBB- (perspectivă „negativă”) de către agenția de rating S&P la începutul lunii Iunie a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale.

Performanța titlurilor de stat românești a continuat să se îmbunătățească până la finalul anului 2020, în condițiile menținerii optimismului pe piețele financiare globale, evoluții susținute însă și de factori interni. Printre cele mai importante aspecte se numără: recuperarea economică înregistrată de țara noastră, menținerea României în categoria recomandată investițiilor de toate cele trei agenții de rating principale (S&P, Moody's și Fitch), desfășurarea alegerilor locale și parlamentare (acestea din urmă având ca o consecință și investirea unui nou Guvern, susținut de o majoritate parlamentară), reducând

riscurile politice. Pe parcursul anului 2020, România a organizat patru emisiuni de Eurobonduri (ianuarie, mai, iulie și noiembrie), atât în euro cât și în dolari, toate bucurându-se de cerere ridicată din partea investitorilor.

Similar altor țări, și în cazul României, restricțiile impuse în vederea limitării răspândirii virusului în debutul pandemiei au determinat o scădere amplă a PIB-ului în trimestrul II, urmată de o revenire graduală, dar incompletă în trimestrele III și IV. La nivelul întregului an 2020, economia României s-a redus cu 3,9%, ceea ce poate fi considerată o scădere moderată, dat fiind contextul curent, precum și evoluțiile înregistrate de alte țări europene. Mai multe dintre componentele principale ale PIB-ului au consemnat scăderi importante în anul 2020 (de exemplu, consumul populației s-a redus cu 5,5%, contracție mai amplă decât cea a PIB). Pe de altă parte, formarea brută de capital fix a crescut anul trecut (+5,6%) în ciuda condițiilor economice dificile. În mod similar, majoritatea sectoarelor de activitate au consemnat contribuții negative la dinamica PIB în anul 2020 (de exemplu, industria s-a redus cu 9,3%).

Pe parcursul anului 2020, rata inflației a înregistrat o tendință susținută de scădere, la 2,1% în Decembrie 2020 de la 4% în Decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației se numără reducerea prețului combustibililor, determinată de tăierea accizelor la începutul anului, dar și de reducerea amplă a cotațiilor internaționale ale petrolului pe fondul crizei provocate de coronavirus, în prima parte a anului. De asemenea, în același sens a acționat și reducerea prețurilor legumelor și fructelor care s-a manifestat cu precădere în ultimele luni ale anului. În plus, scăderea inflației pe parcursul anului 2020 s-a datorat și reducerii ușoare a presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind scăderea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la 3,3% în Decembrie 2020, de la 3,7% în Decembrie 2019.

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în anul 2020, respectiv 9,8% din PIB, nivel mult superior celui înregistrat în anul 2019 (4,6% din PIB). Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus o creștere amplă (cu 14,8%) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii). Totodată, a fost influențată și evoluția veniturilor publice (creștere marginală de 0,4% în 2020), pe fondul amânării plăților de impozite și taxe, al rambursărilor ample de TVA, dar și din cauza scăderii activității economice. Totuși, măsurile fiscale luate în cazul României au fost limitate ca amploare, dat fiind spațiul fiscal redus – țara noastră înregistra un deficit fiscal ridicat înainte de declanșarea crizei (4,6% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate au limitat schimburile comerciale globale în prima jumătate a anului trecut. Evoluțiile înregistrate în România, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii, cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe. Scăderea exporturilor a fost mai amplă comparativ cu cea a importurilor ducând la o lărgire ușoară a deficitelor externe (de cont curent și balanță comercială). În plus, acoperirea contului curent cu capitaluri “sănătoase” (investiții străine directe și transferuri de la UE) s-a înrăutățit în anul 2020.

Pe parcursul anului 2020, Banca Națională a României (BNR) a redus rata dobânzii de politică monetară la 1,50% la finalul anului 2020 de la 2,50% la finalul anului 2019 (prima dată în Martie cu 50 de puncte și ulterior cu câte 25 de puncte de bază în Mai și August). Începând cu luna Martie, BNR a acoperit deficitul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO, condițiile de lichiditate îmbunătățindu-se semnificativ până la finalul anului. În perioada Aprilie - August, BNR a cumpărat titluri de stat din piața secundară în sumă totală de 5,3 miliarde RON. Volumul achizițiilor a fost mai mare în lunile Aprilie - Mai, iar decizia BNR de a cumpăra titluri de stat a fost esențială pentru asigurarea bunei funcționări a pieței locale de titluri de stat.

Pe parcursul anului 2020, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,8% relativ la euro. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte monede din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale din luna Martie. Diferențialul de dobândă pozitiv pe care România îl are comparativ cu celelalte țări din regiune, dar și regimul cursului de schimb din țara noastră, respectiv cel de flotare controlată, s-au numărat printre factorii care au limitat deprecierea RON-ului.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.1	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4
Producția industrială (% an-la-an)	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.0	3.7	3.8	4.1	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	-2.9	-2.9	-3.2	-3.7	-4.6	-5.7	-7.0	-8.5	-9.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.3	4.0	3.8	3.5	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

Bursa de Valori București a debutat în anul 2020 cu aprecieri până în luna februarie, investitorii crescând în continuare expunerea pe activele cu risc, în pofida faptului că știrile legate de epidemia de coronavirus din China apăruseră încă din ultima parte a lunii Ianuarie. Astfel după mai bine de 10 ani de la precedenta criză financiară, indicele BET a consemnat un nou maxim local de 10.200 de puncte, nivel ușor inferior maximului istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2009.

Sfârșitul lunii Februarie, când criza Coronavirusului s-a extins din China în Europa și America, a declanșat una din cele mai abrupte prăbușiri ale cotațiilor acțiunilor din istoria burselor, iar măsurile de carantinare generalizate au generat o recesiune globală de amploare comparabilă doar cu Marea Depresiune din anii '30. La minimul înregistrat în Martie piața locală de acțiuni a cunoscut corecții generalizate de peste 28% pe toți indicii bursieri, comparativ cu sfârșitul anului 2019.

Spre deosebire de criza financiară din 2009, guvernele și băncile centrale globale au luat măsuri fiscale și monetare fără precedent care au oprit vânzările precipitate și au convins investitorii globali că este o oportunitate de creștere a expunerii la risc, beneficiind de plasa de siguranță oferită de autorități.

De asemenea, emitenții locali au distribuit dividendele aferente rezultatelor financiare din anul 2019, reprezentând și în acest an un important stimulent pentru investitorii locali. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor Nuclearelectrica (SNN randament dividend 10,6%), SIF Transilvania (SIF3 randament dividend 10%), OMV Petrom (SNP randament dividend 9,7%), Conpet (COTE randament 8,9%), precum și celelalte companii din sectorul energetic deținute majoritar de statul român care au oferit randamente ale dividendelor între 5 și 8%.

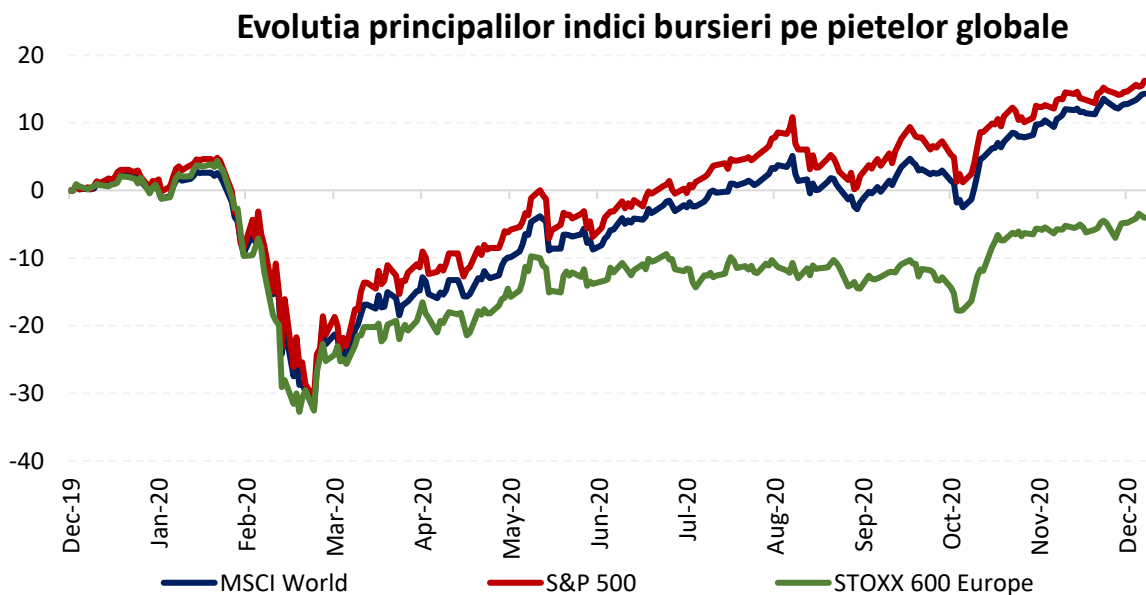
Până la finalul semestrului, mare parte din pierderile suferite în luna martie au fost recuperate, indicele celor mai lichide acțiuni locale BET-XT-TR înregistrând o scădere de aproximativ 10% comparativ cu finalul anului 2019.

În semestrul II, apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut de acordul realizat în cadrul Consiliului European de aprobare a planului Next Generation EU și a bugetului European pentru perioada 2021-2027 însumând 1.8 trilioane EUR, precum ajustarea de politică monetară a FED, în sensul că va avea în vedere o rata a inflației medii pe mai mulți ani de 2%, și nu o țintă fixă, precum și asigurările că vor persista condițiile acomodative până inclusiv în 2023.

Catalizatorul pieței locale în acest interval a fost includerea în indicii FTSE Russell dedicați piețelor emergente (Global All-Cap și Emerging All-Cap) a doi emitenți: Banca Transilvania, Nuclearelectrica. Bursa de Valori București a făcut astfel un prim pas în tranziția de la piață de frontieră la piață emergentă.

În luna Noiembrie, Pfizer și Moderna au anunțat rezultatele preliminare din etapa a III-a de testare a vaccinului pentru Covid 19 care arătau peste 90% eficacitate. Aceste anunțuri au declanșat mișcări de rotație importante efectuate de investitori în portofolii, companiile care au fost favorizate de restricțiile generalizate impuse de pandemie au început să fie înlocuite de companiile care vor putea spera la refacerea afacerii lor odată cu eliminarea restricțiilor de mobilitate. Au început să se bucure de mai mult interes piețele emergente, susținute și de o întărire a monedei europene în detrimentul dolarului american, iar băncile europene și emitenții din energie au început să revină în portofoliile investitorilor.

Astfel, la finalul anului 2020 bursele din America (+16,3%) și China (+26,7%) înregistrau un avans semnificativ comparativ cu finalul anului anterior, Europa a recuperat aproape integral declinul din prima parte a anului (-5%), iar indicele local BET-XT-TR (+0,02%) se găsea la același nivel ca în 2019. Bursele din regiune au recuperat ceva mai puțin, Ungaria (-8,7%), Polonia (-7,7%) cât și Austria (-12%) fiind încă în teritoriu negativ la final de an.



Sursa: Bloomberg

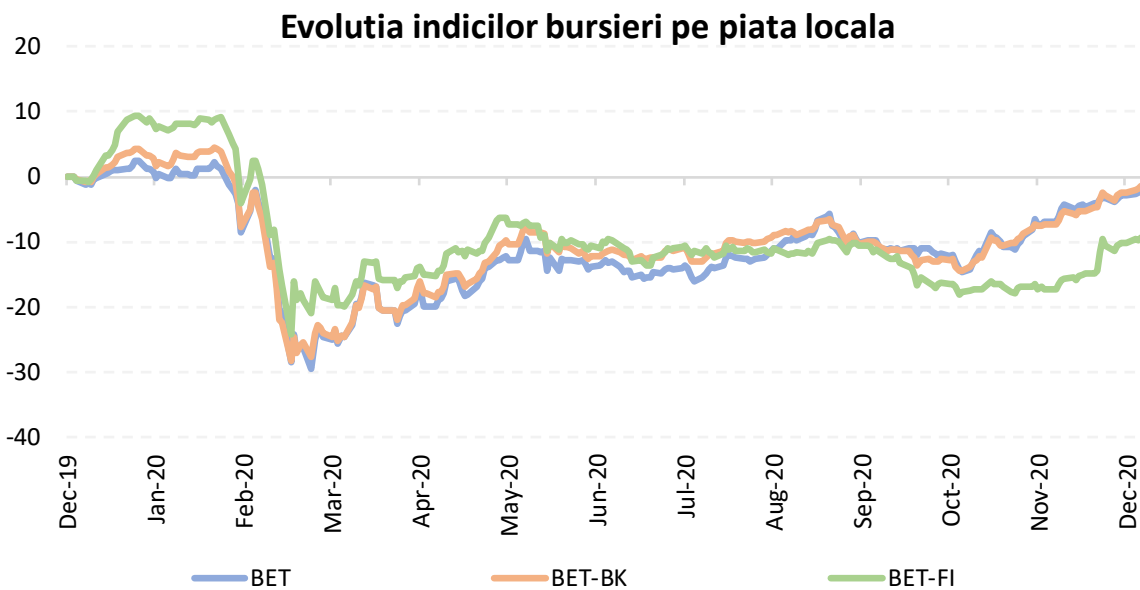
Printre randamentele superioare care au reflectat performanța operațională s-au remarcat în acest an emitenții Nuclearelectrica și Teraplast, ambele companii fiind incluse în indicii FTSE Russell (acolo unde emitenți mai titrați ca OMV Petrom sau BRD-GSG încă nu au ajuns. Totuși, Teraplast este doar într-un indice pentru companii foarte mici). Teraplast s-a remarcat și prin vânzarea diviziei TeraSteel către liderul mondial al pieței de profil – KingSpan, făcând titlurile emitentului să se dubleze în preț în acest an. Rezultate operaționale în scădere în acest an au înregistrat, printre alții, emitenții bancari

(TLV, BRD), dar și OMV Petrom (SNP), criza economică generată de pandemie determinând creșterea costurilor cu provizioanele și prăbușirea cererii de petrol din cauza restricțiilor de mobilitate.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2020 au fost în creștere cu 24% comparativ cu anul precedent, beneficiind de volatilitatea crescută din trimestrul II, dar mai ales de includerea în indicii FTSE Rusell a câtorva emitenți locali.

Capitalizarea bursieră la finalul anului a fost de 31,7 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2019 când era de 37,8 miliarde EUR.

În anul 2020 nu s-au înregistrat listări noi la Bursa de Valori București, dar piața principală a înregistrat totuși un membru nou odată cu acceptarea de către ASF a transferului Bittnet Systems (BNET) de pe segmentul AERO. De asemenea, au avut loc și două oferte de vânzare accelerată a unor pachete totalizând aproximativ 15% din capitalul social al Teraplast. De asemenea, Fondul Proprietatea a vândut tot prin ofertă accelerată aproape 4% din capitalul OMV Petrom.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

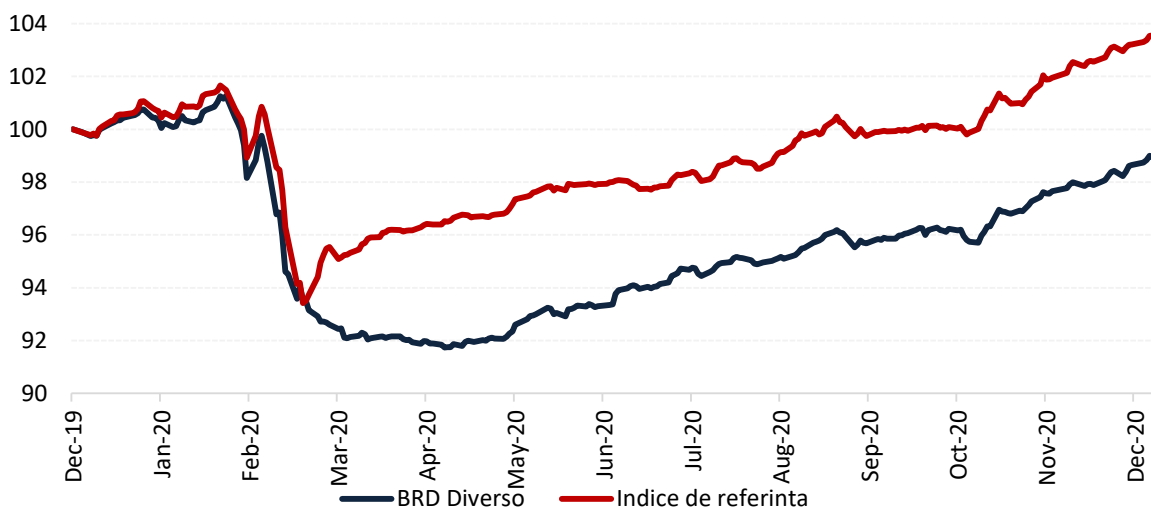
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite 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 2020, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a redus cu 1,05%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a redus cu 2,89%. Scăderea a fost mai amplă la finalul semestrului I, pe parcursul semestrului II fiind reversată o parte semnificativă a acesteia. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON față de un indice de referință¹.

Performanța BRD Diverso Clasa A față de un indice de referință



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 de tipul MID (Bloomberg) atunci când există

¹ Indicele de referință se calculează după următoarea formula: $R_i = w_1 * R_{\text{Indice BET TR}} + (0,3 - w_1) * R_{\text{ROBID3M}} + 0,7 * R_{\text{Indice BRD Simfonia}}$, unde w_1 reprezintă ponderea maximă a segmentului cu risc ridicat reieșită conform metodologiei CPPI, iar $R_{\text{Indice BRD Simfonia}} = 65% * R_{\text{BROMA}} + 25% * R_{\text{Indice corporativ}} + 10% * R_{\text{ROBID3M}}$

o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2020 de 190,4539 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 82,5%. Valoarea unitară a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2020 a fost de 26,9219 EUR.

Pe parcursul anului 2020, activul net al Fondului a crescut cu 36,4 milioane RON, respectiv cu 18,3%, ajungând la valoarea de 235,0 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.05.2020 (176,5654 RON), iar nivelul maxim la data de 21.02.2020 (194,9143 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 25,1418 EUR atins pe data de 30.04.2020 și nivelul maxim de 28,0722 EUR înregistrat în data de 19.02.2020.

La data de 31.12.2020, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 2,127, din care 2,073 persoane fizice și 54 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 498 investitori, din care persoane fizice 492 și persoane juridice 6.

4. Politica de investiții

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 punct de vedere al principalelor clase de active, structura Fondului a variat pe parcursul anului 2020 având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2020 la un nivel de 27,4% din activul total și s-a redus până la un nivel de 2,6% la finalul lunii Aprilie, pe fondul scăderilor ample înregistrate în cazul tuturor activelor cu risc pe piețele financiare (inclusiv Bursa de Valori București) din cauza crizei provocate de coronavirus. Ulterior, în ultimele două luni ale semestrului I, expunerea pe acțiuni a crescut până la un nivel de 6,1% la finalul lunii Iunie 2020. Expunerea Fondului pe acțiuni a fost pe un trend susținut de creștere pe parcursul semestrului II, situându-se la un nivel de 22,3% la finalul anului 2020, pe fondul revenirii pieței locale de acțiuni.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 22,3% înregistrat la finalul anului 2020, 20,2% reprezentau acțiuni românești și 2,1%

acțiuni străine (companii din Europa, cum ar fi Cez, Magyar Telekom, Richter Gedeon, Orange Polska, Societe Generale, Vienna Insurance Group sau Erste Group). Acțiunile românești au avut o performanță proastă în prima parte a semestrului I, pe fondul vânzărilor generalizate de active cu risc cu care s-au confruntat piețele financiare internaționale din cauza coronavirusului, iar în a doua parte a semestrului I au recuperat o parte importantă din pierdere. Mai mult, piața locală de acțiuni s-a menținut pe un trend susținut de creștere pe tot parcursul semestrului II.

Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului 2020 au fost Fondul Proprietatea (2,2%), Petrom (2,0%), Banca Transilvania (2,0%), un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au, menținând expunere mai redusă comparativ cu ponderea de referință pentru simbolurile care nu beneficiau de lichiditatea unui formator de piață (engl. market maker) sau care au întâmpinat semnificativ lipsă de lichiditate în primul trimestru. Alocare ajustată superioară celei din indicele de referință pe parcursul și la finalul anului 2020 a fost înregistrată pe compania Teraplast, ca urmare a participării în două oferte accelerate de vânzare de acțiuni realizate de către unul din acționarii minoritari care a ieșit din acționariat. La finalul anului 2020, Fondul a avut o expunere de 1,5% pe BRD Acțiuni, administrat de BRD Asset Management, pentru a beneficia de pe urma randamentelor acestuia, din comisionul de administrare perceput Fondului fiind dedus comisionul de administrare perceput de BRD Acțiuni pentru respectivele titluri de participare.

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 iunie 2020 (%)	Pondere în activul total în dec. 2019 (%)
Fondul Proprietatea	2.2	2.9
OMV Petrom	2.0	3.9
Banca Transilvania	2.0	3.8
Nuclearelectrica	1.7	1.1
BRD Groupe Societe Generale	1.6	3.3
FDI BRD Actiuni	1.5	0.0
Transgaz	1.5	1.5
TERAPLAST	1.3	0.1
Romgaz	1.3	3.0
Electrica	0.9	1.8

Ponderea obligațiilor guvernamentale în total activ a crescut în anul 2020, de la un nivel de 34,2% la începutul anului la 41,1% la finalul anului. Anterior, la finalul semestrului I, ponderea obligațiilor

guvernamentale în totalul activelor Fondului era mai ridicată, respectiv 43,7%. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR și USD), care reprezentau la finalul anului 33,9% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora crescând comparativ cu finalul anului 2019 (25,9% în Decembrie 2019). Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 7,2% din total activ la finalul anului, în scădere ușoară față de nivelul consemnat la finalul anului trecut (8,4%). Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere la finalul anului 2020 este Ministerul Finanțelor Publice.

Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale până la un nivel de 0,5% la finalul anului 2020, de la 1,1% la finalul anului 2019. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în anul 2020, de la un nivel de 18,2% la începutul anului, la 16,6% la finalul semestrului I și ulterior la 14,7% la finalul anului. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost acoperit parțial prin operațiuni specifice.

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

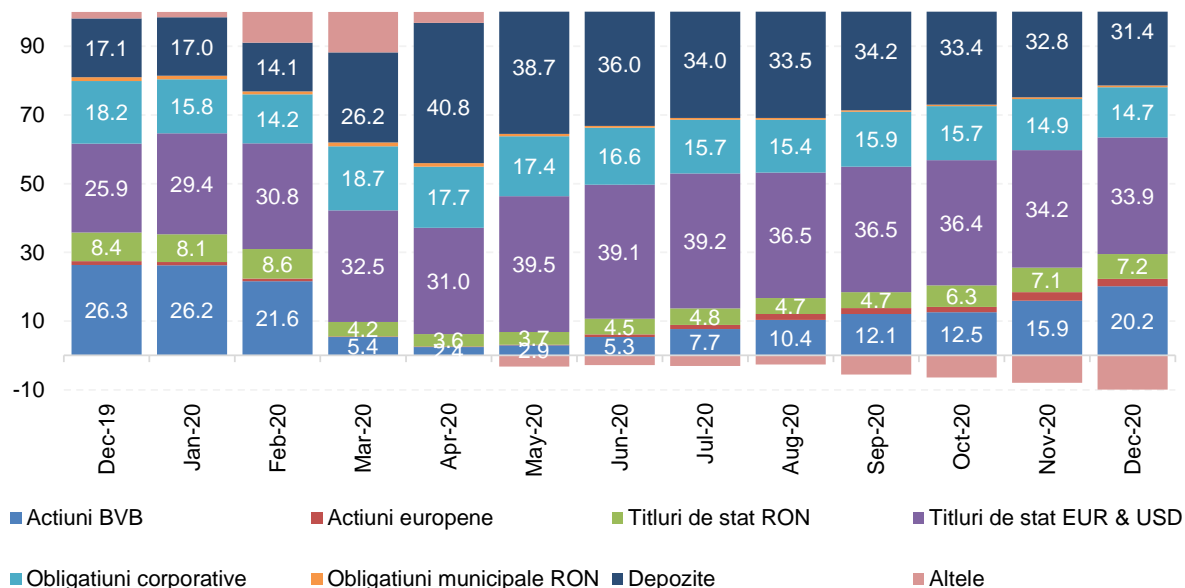
Emitent	Pondere în activul total dec. 2020 (%)*	Pondere în activul total dec. 2019 (%)*
SPIRE	4.2	4.9
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	2.4	1.5
International Investment Bank	2.1	1.8
Banca Comercială Română	1.5	1.8
Willow	0.9	1.0
Alpha Bank România	0.8	1.0
Unicredit Bank România	0.6	1.2
Black Sea Trade and Development Bank	0.6	0.8
CEZ	0.6	0.7
Societe Generale Paris	0.4	0.5

* Notă: Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net

La sfârșitul anului 2020, BRD Diverso avea o expunere de 3,76% în BRD Euro Fond, 0,43% în Fondul BRD Simplu și 0,27% 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 de 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 2020 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2020 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	41.1
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și Depozite bancare	13.2
EximBank România	Depozite bancare	13.1
SPIRE	Obligațiuni corporative	4.2
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	3.2
First Bank	Depozite bancare	3.1
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	Obligațiuni corporative	2.4
Fondul Proprietatea	Acțiuni	2.2
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	2.1
Credit Europe Bank	Depozite bancare	2.1

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 guvernarea 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 2020**

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

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

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și 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 guvernanță 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 guvernanței corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2020 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 2020, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 16 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 6 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2020 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 6.76% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- În anul 2020, 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,
 - actualizarea actelor fondatoare în conformitate cu noua legislație, înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost preponderent favorabile întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.
- 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).

- În anul 2020, din perspectiva vulnerabilității guvernantei corporative, FDI BRD Diverso și-a exercitat dreptul de vot împotriva echipei de administratori existentă a unui emitent local.

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

În anul 2020, 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 2020, 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. Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat;

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2020 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Indicator	Rate de rotație		Valoare de tranzacționată (RON)	
	Actiuni	Diverso	Actiuni	Diverso
Buy	77.6%	80.0%	134,055,878.79	155,944,308.42
Sell	59.8%	60.1%	73,620,418.66	98,161,648.43
Total	137.4%	140.0%	207,676,297.45	254,105,956.85

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

În trimestrul I 2020 FDI BRD Diverso a avut o rata de rotație de 60% determinată în mod justificat de:

- mecanismul CPPI care a determinat vânzarea acțiunilor pe o piață în scădere în luna martie;
- răscumpărări semnificative în luna Martie care a solicitat inclusiv vânzarea unor instrumente financiare din portofolii;
- subscrieri nete pozitive importante în primele două luni ale anului investite parțial în diverse instrumente financiare;
- instrumente financiare cu riscuri multiple achiziționate (3) și vândute (1) simultan pe mai multe fonduri, inclusiv FDI BRD Diverso.

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente.

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

La data întocmirii prezentului raport este în continuare în desfășurare la nivel global pandemia epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor

financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Aceste măsuri s-au menținut în cea mai mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a monitorizat atent toate riscurile suplimentare aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, cu perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO aferentă activității desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020.

Variațiile pozitive a situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, față de 31 decembrie 2019, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2020 cu aproximativ 19%.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci care reprezintă un procent de 23% din totalul activelor financiare, din care un procent de 7% este reprezentat de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la banci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele plasate la bănci pentru perioade mai mari de 3 luni reprezintă un procent de 5% din activele financiare, iar investițiile în instrumente financiare de tip obligațiuni reprezintă un procent de 72% dintr-un total al activelor financiar în valoare de 200.465.372 RON (15% dintre acestea fiind gajate în cadrul contractelor repo).

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere au fost constituite din instrumente financiare precum acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie, fonduri de investiții listate, fonduri de investiții nelistate și instrumentele financiare derivate. Dintre acestea ponderea semnificativă este deținută de obligațiunile corporative – 47%, urmată de acțiuni cu un procent de 17%.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la **31 decembrie 2020, în valoare de (3.380.330RON) (2019: 12.684.899RON)**.

Scăderea rezultatului net aferent anului 2020, față de anul 2019, cu aproximativ 27% a fost determinată de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului în contextul COVID 19, cât și de răscumpărările efectuate în acest context.

Cheluielile fondului BRD DIVERSO semnificative aferente anului 2019-2020:

Cheltuieli fondului	2020	2019	Variație
Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	3,579,330.24	1,936,793.15	84.81%
Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF	203,015.00	107,370.00	89.08%
Alte cheltuieli aprobate	39,459.62	83,099.77	-52.5%

FDI BRD DIVERSO a înregistrat în anul 2020 o creștere de 84,81% a cheltuielilor cu comisionul de administrare față de anul 2019, creșterea a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare.

În anul 2020 au fost înregistrate modificări asupra valorii procentuale a comisionului de administrare și a comisionului ASF pentru fondurile administrate. Pe toata perioada stării de urgență generată de răspândirea COVID-19, prin Decretul Președintelui României nr.195/2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a redus toate tarifele, taxele, cotele și contribuțiile cu 25%. Tot în contextul generat de răspândirea COVID-19, Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I. a decis reducerea comisionului de administrare pe o perioadă limitată, la valoarea 0 (zero), în perioada 09.04.2020-14.05.2020. În data de 15.05.2020 Consiliul de Administrație al BRD Asset Management S.A.I a decis revenirea la valorile procentuale inițiale ale comisioanelor de administrare pentru toate Fondurile administrate, cu excepția FDI BRD EURO FOND pentru care s-a decis reducerea comisionului de administrare de la valoare de 0.84%, valoarea de 0.24%/an.

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli aprobate” sunt cuprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune (de exemplu: cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicense Agreement).

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În semestrul I 2020 au fost notificate către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele Fondurilor, ca urmare a reducerii la valoarea 0 (zero) a comisioanelor de administrare în perioada 09.04.2020 – 14.05.2020, pentru Fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I..

Documentele Fondurilor, depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul II al anului 2020, ca urmare a acordului de retragere a Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană și dobândirea statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană după expirarea perioadei tranzitorii prevăzute în Acordul de retragere, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul anului 2020, acestea vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emsiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2020 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Conducerii Societății;

- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcție cheie (ofițer conformitate);
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanta corporativă, precum: Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Codul Deontologic al S.A.I., Codul de guvernanta, Politica de remunerare, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, Procedura de audit intern și proceduri privind administrarea riscurilor;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2020, 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..

În cursul anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;

- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de pârghii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” cu „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remuneratia variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
- Este anexată convenția de malus și clawback la Politica de remunerare;

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează

pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019							Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020							Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR		
I Total active	100.17%	100.00%	-	68,560,840.31	130,085,682.84	198,646,523.14	100.17%	100.00%	-	61,866,688.04	173,132,632.58	234,999,320.61	6,694,152.27	191,952,370.87		
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	66.36%	66.25%	-		131,611,097.82		49.52%	49.43%	-		116,159,199.85		(15,451,897.97)			
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:	38.89%	38.83%	-		77,134,094.98		22.83%	22.79%	-		53,551,437.85		(23,582,657.13)			
1.1.1 actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	26.38%	26.33%	-		52,307,849.45		17.84%	17.81%	-		41,860,116.18		(10,447,733.27)			
1.1.2 obligatiuni corporative cotate	4.93%	4.93%	-		9,786,377.61		3.53%	3.53%	-		8,288,346.23		(1,498,031.38)			
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica locala	1.10%	1.10%	-		2,181,647.13		0.49%	0.49%	-		1,153,303.81		(1,028,343.32)			
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.48%	6.47%	-		12,858,220.79				-		2,249,671.63					
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:	27.47%	27.42%	-		54,477,002.84		26.69%	26.64%	-		62,607,762.00		8,130,759.16			
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	1.09%	1.08%	-		2,154,633.89		2.15%	2.14%	-		5,035,455.70		2,880,821.81			
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	13.34%	13.32%	-		26,451,783.02		11.17%	11.15%	-		26,201,777.20		(250,005.82)			
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.04%	13.02%	-		25,870,585.93		13.37%	13.35%	-		31,370,529.10		5,499,943.17			
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	1.36%	1.36%	-		2,704,500.49		0.63%	0.62%	-		1,466,413.72		(1,238,086.77)			
2.1 obligatiuni	2.51%	2.50%	-		4,972,331.78		0.63%	0.62%	-		1,466,413.72		(3,505,918.06)			
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%	-		-		-			
5 Depozite bancare din care	17.13%	17.10%	-		33,974,882.22		31.45%	31.39%	-		73,768,632.78		39,793,750.56			
5.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	17.13%	17.10%	-		33,974,882.22		31.45%	31.39%	-		73,768,632.78		39,793,750.56			
5.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-			
5.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-			
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.04%	0.04%	-		74,329.99		0.11%	0.11%	-		252,692.96		178,362.97			
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	0.04%	0.04%	-		74,329.99		0.11%	0.11%	-		252,692.96		178,362.97			

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019						Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
7 Conturi curente si numerar	5.12%	5.11%	-		10,146,813.09		2.06%	2.06%	-		4,834,099.72		(5,312,713.37)	
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	8.15%	8.13%	-		16,153,378.84		-9.99%	-9.97%	-		(23,435,694.96)		(39,589,073.80)	
8.1 titluri de stat cu scadenta > 1 an	13.15%	13.13%	-		26,075,607.43		8.11%	8.10%	-		19,027,260.94		(7,048,346.49)	
8.2 contracte de tip repo	-5.26%	-5.25%	-		(10,427,922.63)		-18.10%	-18.07%	-		(42,462,955.90)		(32,035,033.27)	
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.25%	0.25%	-		505,694.04		0.00%	0.00%	-		-		(505,694.04)	
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.67%	2.67%	-		5,295,876.72		7.84%	7.83%	-		18,395,176.06		13,099,299.34	
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-		-		0.87%	0.87%	-		2,036,384.00		2,036,384.00	
11 Titluri-suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	-		-		18.13%	18.10%	-		42,529,356.30		42,529,356.30	
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.66%	-0.66%	-		(1,314,356.03)		-0.43%	-0.43%	-		(1,006,939.82)		307,416.21	
10.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-		(8,298.05)		0.00%	0.00%	-		(7,774.51)		523.54	
10.2 Sume in curs de decontare	-0.66%	-0.66%	-		(1,306,075.98)		-0.43%	-0.43%	-		(999,672.69)		306,403.29	
10.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-		18.00		0.00%	0.00%	-		528.46		510.46	
10.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	
10.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		(21.08)		(21.08)	

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019						Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
II														
Total obligatii	0.06%	0.06%	-	114,925.42	212,441.48		0.05%	0.05%	-	107,991.08	299,279.33		6,934.34	(86,837.85)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.05%	0.05%	-	97,330.69	181,421.51		0.04%	0.04%	-	90,648.06	251,638.77		6,682.63	(70,217.26)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	4,519.32	8,423.90		0.00%	0.00%	-	4,287.60	11,902.66		231.72	(3,478.76)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	805.85	1,515.87		0.00%	0.00%	-	473.85	1,325.58		332.00	190.29
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-		0.00%	0.00%	-	-	-		-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	5,331.83	10,023.60		0.00%	0.00%	-	4,818.95	13,489.78		512.88	(3,466.18)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	4,473.29	6,461.08		0.00%	0.00%	-	5,912.60	15,787.29		(1,439.31)	(9,326.21)
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	44.62	83.20		0.00%	0.00%	-	31.49	87.49		13.13	(4.29)
10 Cheltuieli de custodie	0.00%	0.00%	-	2,419.83	4,512.31		0.00%	0.00%	-	1,818.54	5,047.76		601.29	(535.45)
III														
Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.84%	-	68,445,914.89	129,873,241.36	198,319,156.25	100.00%	99.83%	-	61,758,696.96	172,833,353.25	234,592,050.21	36,272,893.96	

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 31.12.2020

	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	61,758,696.96	35,493,767.87	68,445,914.89	27,174,113.65	(6,687,217.93)	8,319,654.22
Numar unitati de fond aflate in circulatie	324,270.993639	1,318,393.859986	355,609.1576	980,235.5517	(31,338.16)	338,158.31
Valoare unitara a activului net	190.4539	26.9219	192.4751	27.7220	(2.0212)	(0.8001)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati	0.2633	0.7367	0.3451	0.6549	(0.0819)	0.0819

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Minai PURCAREA

Expert Control Intern
Flori FĂRCĂȘANU


BRD DIVERSO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2020

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI
Banca Transilvania C	TLV	ROTLVAAACNOR1	30-Dec-20	2,062,864.00	1,0000	2,2500	4,641,444.00	0.0360%	1.975%
BRD Groupe Societe	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	258,076.00	1,0000	14,8600	3,835,009.36	0.0370%	1.632%
Conpet SA	COTE	ROCOATEACNOR7	30-Dec-20	8,462.00	3,3000	76,2000	644,804.40	0.0977%	0.274%
Digi Communications	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	50,618.00	0,0487	34,7000	1,756,444.60	0.0074%	0.747%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-20	174,343.00	10,0000	12,5500	2,188,004.65	0.0503%	0.931%
Fondul Proprietatea	FP	ROFFPTAACNOR5	30-Dec-20	3,501,623.00	0,5200	1,4500	5,077,353.35	0.0486%	2.161%
IMPACT DEVELOPE	IMP	ROIMPACNOR0	30-Dec-20	141,235.00	1,0000	1,8800	265,521.80	0.0515%	0.113%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR8	30-Dec-20	36,364.00	0,2500	11,2000	407,276.80	0.1842%	0.173%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	13,050,559.00	0,1000	0,3635	4,743,878.20	0.0230%	2.019%
PURCARI WINERIE	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	39,000.00	0,0487	22,0000	858,000.00	0.1950%	0.365%
Romgaz S.A	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-20	108,161.00	1,0000	28,1000	3,039,324.10	0.0281%	1.293%
S.N. Nuclearelectrica	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-20	218,563.00	10,0000	17,8600	3,903,535.18	0.0725%	1.661%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-20	20,000.00	0,1000	2,2000	44,000.00	0.0039%	0.019%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFFACNOR0	30-Dec-20	80,000.00	0,1000	1,2500	100,000.00	0.0081%	0.043%
SIF 4 Munteni	SIF4	ROSIFFACNOR6	30-Dec-20	772,299.00	0,1000	0,8200	633,285.18	0.0984%	0.269%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFFACNOR4	30-Dec-20	847,890.00	0,1000	1,8000	1,526,202.00	0.1624%	0.649%
SPHERA FRANCHISE	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-20	11,500.00	15,0000	14,7000	169,050.00	0.0296%	0.072%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	7,174,241.00	0,1000	0,4380	3,142,317.56	0.4116%	1.337%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Dec-20	55,730.00	10,0000	25,6000	1,426,688.00	0.0760%	0.607%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	12,219.00	10,0000	283,0000	3,457,977.00	0.1038%	1.471%
Total							41,860,116.18		17.813%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%								EUR	EUR
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	3.00	15-Dec-17	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	100.0000	0.79	8.66	0.0000	-	-	73,167.56	0.12%	0.031%
IMPACT DEVELOPE	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	8.00	7-Nov-19	21-Dec-20	22-Jun-21	5.75%	99.0000	0.83	8.67	18.3862	-	-	193,882.03	0.32%	0.083%
International Investm	IB21E	ROAB22JS4SS1	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.50%	100.0000	0.42	31.72	0.0000	-	-	976,969.29	0.25%	0.416%
Total															1,244,016.88		0.529%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%								LEI	LEI
Banca Comerciala R	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	7.00	12-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.35%	100.0000	73.29	1,172,6029	0.0000	-	-	3,508,208.22	0.58%	1.493%
International Investm	IB22	ROXSXY9K848	-	200.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.0000	1.11	66,3334	0.0000	-	-	2,013,266.67	0.40%	0.857%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-20	4-May-21	5.10%	99.0000	1.44	338,1370	26,4282	-	-	102,645.85	0.02%	0.044%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-20	4-May-21	5.10%	103.5963	1.22	338,1370	-78,3188	-	-	530,972.27	0.09%	0.226%
Primaria Municipiului	PMB28	ROPMBUDBL053	-	50.00	23-Apr-18	23-Apr-20	23-Apr-21	5.60%	100.0760	1.53	388,1644	-2,0466	-	-	519,685.89	0.09%	0.221%
Unicredit Triac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150.00	25-Jul-17	15-Jul-20	15-Jan-21	3.28%	100.0000	0.90	152,3497	0.0000	-	-	1,522,852.46	0.82%	0.648%
Total															8,197,631.16		3.488%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(e)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%								LEI	LEI
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	5,000.00	19-Aug-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102,5690	0.01	1,7507	-0.2353	-	-	520,422.04	0.08%	0.221%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	3,000.00	19-Nov-20	12-Aug-20	12-Aug-21	4.50%	102,6001	0.01	1,7507	-0.0747	-	-	312,828.45	0.05%	0.133%
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-20	60.00	26-Nov-18	22-Mar-20	22-Mar-21	3.25%	98,8775	0.45	126,8835	0.0000	100,2025	5,010,1250	308,220.51	0.00%	0.131%
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-20	20.00	5-Nov-18	29-Apr-20	29-Apr-21	3.25%	93,2860	0.45	109,5205	0.0000	102,2125	5,110,6250	104,402.91	0.00%	0.044%
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-20	60.00	25-Jun-20	29-Apr-20	29-Apr-21	3.25%	99,0590	0.45	109,5205	0.0000	102,2125	5,110,6250	313,208.73	0.00%	0.133%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-20	73.00	1-Oct-20	8-Mar-20	8-Mar-21	3.40%	100,6541	0.47	139,2603	0.0000	101,1470	5,057,3500	379,352.55	0.00%	0.161%
B2306A	RO1829DBN025	31-Dec-20	20.00	15-Jul-20	28-Jun-20	28-Jun-21	4.25%	102,0770	0.58	108,8699	0.0000	104,1295	5,206,4750	166,306.90	0.00%	0.045%
R2312A	RONWZGUDF5S	-	2,000.00	17-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	102,1802	0.01	0,3069	-0.0222	-	-	204,929.54	0.03%	0.087%
Total														2,249,671.63		0.957%

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	%	%
SIF 5 Ottenia	Actiuni	SIF5	ROSIFEACNOR4	1.8064	55.000.0000	-99.350.00	0.011%	-0.042%
Banca Transilvania C	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	2.2550	25.000.0000	-56.375.00	0.000%	-0.024%
BRD Groupe Societe	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	14.8553	15.000.0000	-222.829.42	0.002%	-0.095%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.3650	500.000.0000	-182.486.32	0.001%	-0.078%
Transgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	285.8889	450.0000	-128.650.00	0.004%	-0.055%
Romgaz S.A	Actiuni	SNG	ROSGNGACNOR3	28.2000	5.000.0000	-141.000.00	0.001%	-0.060%
Electrica	Actiuni	EL	ROLECACNOR5	12.4264	5.000.0000	-62.131.95	0.001%	-0.026%
Digi Communications	Actiuni	DIGI	NL0012294474	34.4000	1.500.0000	-51.600.00	0.000%	-0.022%
PLURCARI WINERIE	ACTIUNI	WINE	CY0107600716	22.1000	2.500.0000	-55.250.00	0.013%	-0.024%
Total						-999.672.69		-0.425%

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 Bank Ac	AT0000652011	30-Dec-20	15.000.00	-	24.9400	4.8694	1.821.642.54	0.0035%	0.775%
Societe Generale	FR0000130809	31-Dec-20	15.000.00	1.2500	17.0220	4.8694	1.243.303.90	0.0019%	0.529%
Vienna Insurance Gr	AT0000908504	30-Dec-20	5.000.00	0.0000	20.8000	4.8694	506.417.60	0.0039%	0.215%
Total							3.571.364.04		1.520%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	30-Dec-20	25.000.00	3.0000	6.5900	1.0676	175.887.10	0.0019%	0.075%
Total							175.887.10		0.075%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Dec-20	25.000.00	100.0000	380.0000	0.0134	126.882.00	0.0024%	0.054%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Dec-20	4.000.00	100.0000	7.440.0000	0.0134	397.474.56	0.0021%	0.169%
Total							524.356.56		0.223%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
CEZ AS	CZ0005112300	30-Dec-20	8.000.00	100.0000	515.0000	0.1854	763.848.00	0.0015%	0.325%
Total							763.848.00		0.325%

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI			LEI			%	LEI	LEI	%
Black Sea Trade and	XS1917958651	-	1.00	27-Nov-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.90%	100.0000	67.12	1409.59	0.0000	-	-	1.0000	501.409.59	0.35%	0.213%
International Investm	XS2240977608	-	4.00	29-Sep-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3.39%	100.0000	46.48	3997.23	0.0000	-	-	1.0000	2.015.988.93	0.59%	0.858%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-Nov-20	4-Feb-21	3.00%	100.0000	0.42	24.17	0.0000	-	-	1.0000	502.417.00	1.11%	0.214%
Total															3,019,815.52		1.285%

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	273.09	0.000%
Cibank Romania	449,203.35	0.191%
EXIMBANK of Roma	500.46	0.000%
FIRST BANK	839.25	0.000%
ING BANK NV AMS	40,599.62	0.017%
Libra Internet Bank S	751.33	0.000%
Total	492,167.10	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	2,045.21	4.8694	9,958.95	0.004%
BRD Groupe Societe	430,113.67	4.8694	2,094,395.50	0.891%
Cibank Romania	404,227.45	4.8694	1,968,345.15	0.838%
CREDIT EUROPE B	1,203.87	4.8694	5,862.12	0.002%
EXIMBANK of Roma	741.66	4.8694	3,611.44	0.002%
FIRST BANK	1,476.31	4.8694	7,188.74	0.003%
Libra Internet Bank S	378.21	4.8694	1,841.66	0.001%
Total			4,091,203.66	1.741%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	1,677,237.78	0.0134	22,401.19	0.010%
Total			22,401.19	0.010%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	34,454.89	3.9660	136,648.09	0.058%
Total			136,648.09	0.058%

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 Societe	62,307.58	1.0676	66,519.57	0.028%
Total			66,519.57	0.028%

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 Societe	93,773.99	0.1854	17,385.70	0.007%
Total			17,385.70	0.007%

X.1 Depozite bancare constituite la institutiile 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	LEI	%
BRD Groupe Societe	31-Dec-20	4-Jan-21	0.83%	3,732,541.56	86.06	86.06	3,732,627.62	1.588%
Total							3,732,627.62	1.588%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	9-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	1500000.00	1.64	37.81	4.8694	7,304,284.11	3.108%
Alpha Bank	11-Dec-20	11-Jan-21	0.04%	2000000.00	2.19	46.03	4.8694	9,739,024.14	4.144%
Alpha Bank	16-Dec-20	18-Jan-21	0.04%	1300000.00	1.42	22.79	4.8694	6,330,330.97	2.694%
Alpha Bank	14-Jul-20	14-Jan-21	0.18%	500000.00	2.47	421.64	4.8694	2,436,753.13	1.037%
Alpha Bank	23-Oct-20	22-Jan-21	0.08%	2720000.00	0.60	41.73	4.8694	1,324,680.00	0.564%
CREDIT EUROPE B	14-Dec-20	14-Jan-21	0.11%	1000000.00	3.01	54.25	4.8694	4,869,664.16	2.072%
EXIMBANK of Roma	23-Oct-20	22-Jan-21	0.10%	500000.00	1.39	97.22	4.8694	2,435,173.40	1.036%
EXIMBANK of Roma	3-Dec-20	3-Feb-21	0.05%	4008000.00	5.57	161.43	4.8694	19,517,341.27	8.305%
EXIMBANK of Roma	2-Nov-20	5-Jan-21	0.12%	3000000.00	1.00	60.00	4.8694	1,461,112.16	0.622%
EXIMBANK of Roma	1-Oct-20	1-Apr-21	0.20%	1000000.00	5.56	511.11	4.8694	4,871,888.80	2.073%
EXIMBANK of Roma	7-Aug-20	8-Feb-21	0.20%	5010000.00	2.78	409.15	4.8694	2,441,561.72	1.039%
FIRST BANK	23-Dec-20	25-Jan-21	0.05%	1500000.00	2.08	18.75	4.8694	7,304,191.30	3.108%
Total								70,036,005.16	29.803%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	31-Dec-20	26.00	9-Oct-17	26-Feb-21	1.25%	103.2992	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	640.902.05	0.01%	0.273%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	31-Dec-20	20.00	4-Dec-18	26-Feb-21	1.25%	102.3225	0.17	0.0000	52.77	100.1895	5.009.4750	493.001.58	0.00%	0.210%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	95.00	6-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	2.360.590.22	0.03%	1.005%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	100.00	11-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	103.2491	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	2.484.831.79	0.03%	1.057%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	100.00	27-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	102.8870	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	2.484.831.79	0.03%	1.057%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	400.00	27-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	102.7568	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	9.939.327.25	0.12%	4.230%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-20	65.00	23-Dec-19	13-Dec-21	1.00%	102.7327	0.14	0.0000	2.60	102.0070	5.100.3500	1.615.140.68	0.02%	0.687%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	213.00	3-Jun-19	26-May-21	2.88%	105.6250	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	1.184.668.24	0.01%	0.504%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	237.00	26-Jun-19	26-May-21	2.88%	111.9500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	1.318.151.99	0.01%	0.561%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	138.00	6-May-20	26-May-21	2.88%	98.6250	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	767.531.53	0.01%	0.327%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	200.00	6-May-20	26-May-21	2.88%	98.5000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	1.112.364.52	0.01%	0.473%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	300.00	7-May-20	26-May-21	2.88%	98.4000	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	1.668.546.80	0.02%	0.710%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	250.00	8-May-20	26-May-21	2.88%	99.3100	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	1.390.455.66	0.01%	0.592%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	350.00	13-May-20	26-May-21	2.88%	98.5900	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	1.946.637.94	0.02%	0.828%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-20	492.00	27-Nov-20	26-May-21	2.88%	111.5500	0.08	0.0000	17.33	112.4870	1.124.8700	2.736.416.74	0.02%	1.164%
Total													32,143,398.78		13.678%

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 SIMPLU	-	10,000.00	100.965500	-	1,009.655.00	0.94%	0.430%
FDI BRD Obligatiuni	-	3,318.46	189.184700	-	627.801.92	0.63%	0.267%
FDI BRD ACTIUNI A	-	2,300.00	231.507900	-	532.467.31	0.32%	0.227%
Total					2,169,924.23		0.923%

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 Fond	ROFDIN0001D9	-	12,609.54	143.875900	-	8,834.105.51	0.56%	3.759%
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN000169	-	18,373.11	32.633400	-	2,937.473.93	1.74%	1.250%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-20	34,565.00	-	26.4610	4,453.672.39	0.46%	1.895%
Total						16,225,251.83		6.904%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/PLN/CZK/HUF/GBP	LEI	%
MedLife S.A.	M	30-Dec-20	181,820.00	11.2000	2,036,384.00	0.867%
Total					2,036,384.00	0.867%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Flori FĂRCĂȘANU
Expert Control Intern

F. Farcas

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- RON 10,379,042.06 - EUR 6,588,884.43	- 4.42% - 13.65%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 10,379,042.06 - EUR 6,588,884.43	- 4.42% - 13.65%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

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	RON 10,385,957.52 EUR 6,601,100.50	4.42% 13.68%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 10,385,957.52	4.42%
eur	EUR 6,601,100.50	13.68%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	- RON 9,341,160.99 - EUR 6,588,884.43	-3.97% -13.65%
intre trei luni si un an	- RON 1,037,881.07	-0.47%
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 31.12.2020**

Anexa nr. 3

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	EUR 1,189.86	0.021%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	65.065.553	20.543.826
Depozite plasate la bănci	13.510.057	23.508.858
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	489	-
Dividende de primit	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	158.017.397	156.518.084
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere gajate	42.447.975	10.465.565
Total active	<u>279.041.471</u>	<u>211.036.333</u>
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	1.001.455	1.308.380
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	365.462	298.628
Alte datorii și cheltuieli estimate	47.783	34.716
Datorii financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	4.281	33.756
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	42.462.956	10.427.923
Total datorii	<u>43.881.937</u>	<u>12.103.401</u>
Capital propriu		
Capital social	188.601.073	151.238.725
Prime de capital	25.263.183	23.018.598
Rezultatul reportat	21.295.278	24.675.609
Total capital propriu	<u>235.159.534</u>	<u>198.932.932</u>
Total datorii și capital propriu	<u>279.041.471</u>	<u>211.036.333</u>

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2020 RON	2019 RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(aă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(4.336.628)	11.104.313
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	3.083.203	1.879.085
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	255.815	80.425
Venituri din dividende	901.144	1.820.169
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	1.068.626	505.216
	972.160	15.389.209
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	35.566	175.970
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	3.987.302	2.220.426
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	235.773	82.766
Alte cheltuieli generale	48.792	134.138
Impozite reținute la sursă	45.057	91.009
	4.352.490	2.704.309
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(3.380.330)	12.684.899
Profitul/(pierderea) exercițiului	(3.380.330)	12.684.899
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	(3.380.330)	12.684.899

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
 Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680