



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD DIVERSO

ANUL 2023

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

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

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

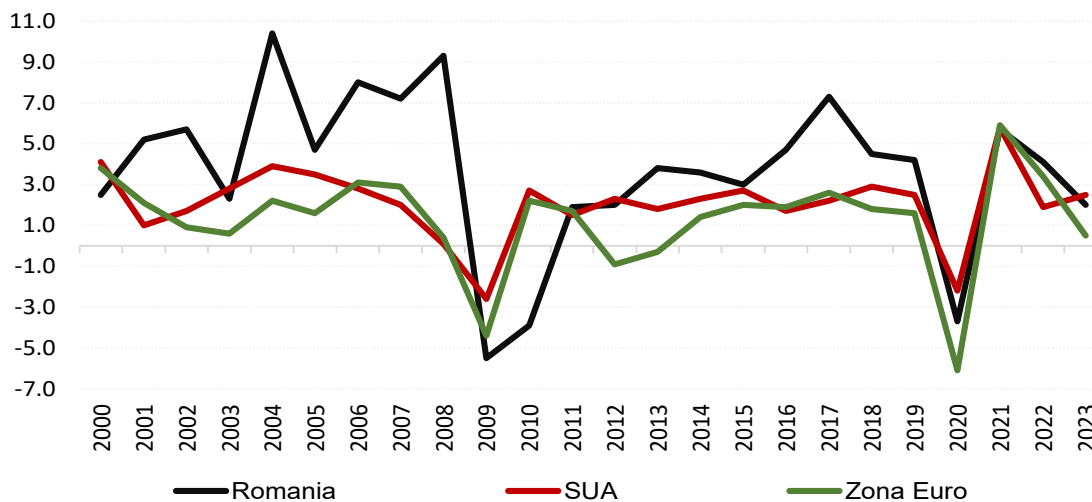
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

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

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)

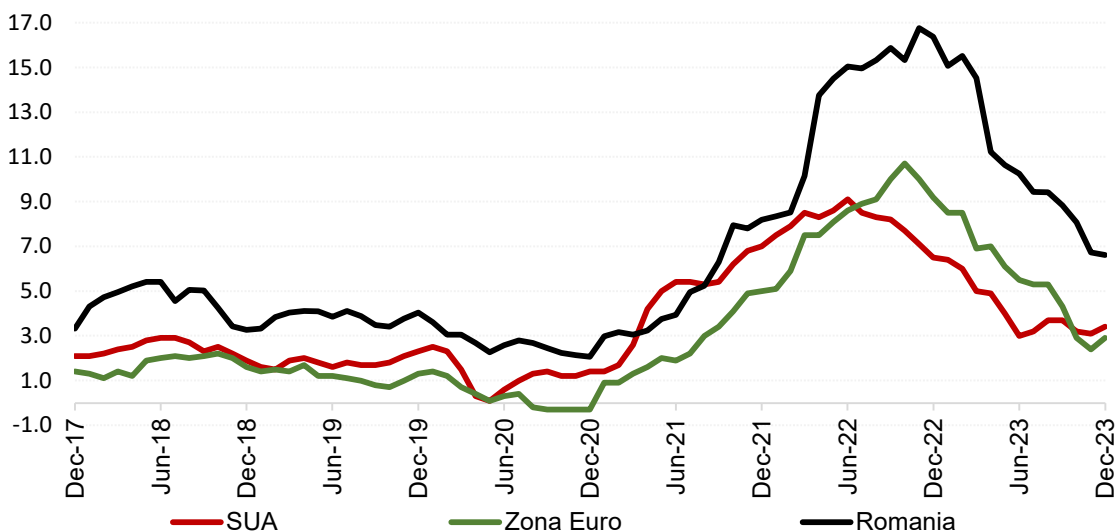


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4%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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

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

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

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

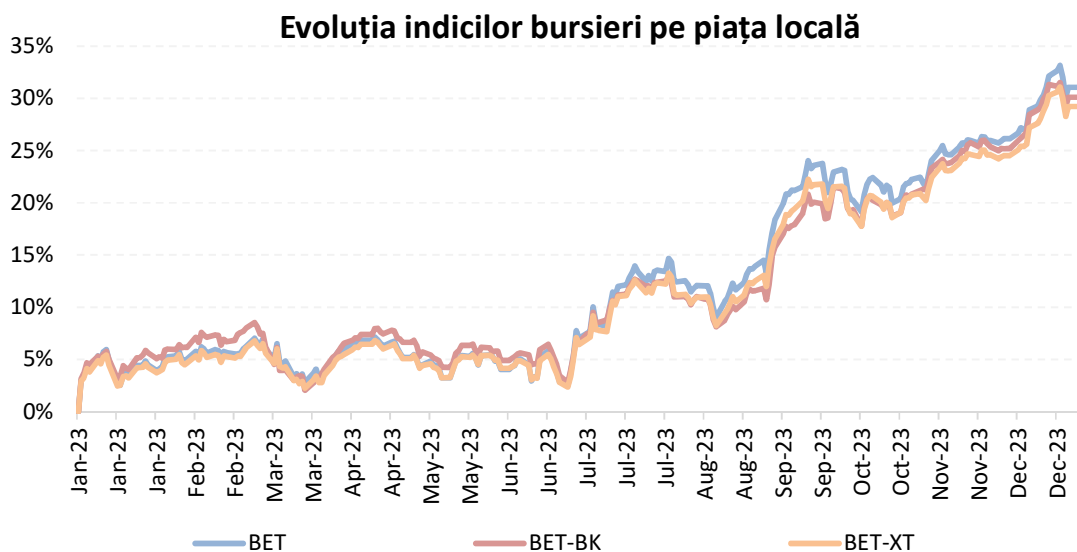
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm, OMV Petrom care a distribuit un dividend ordinar cu randament de 7% în luna mai și un dividend special cu randament de aproape 8% în luna septembrie, Nuclearelectrica și Conpet au distribuit dividende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

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

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

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

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



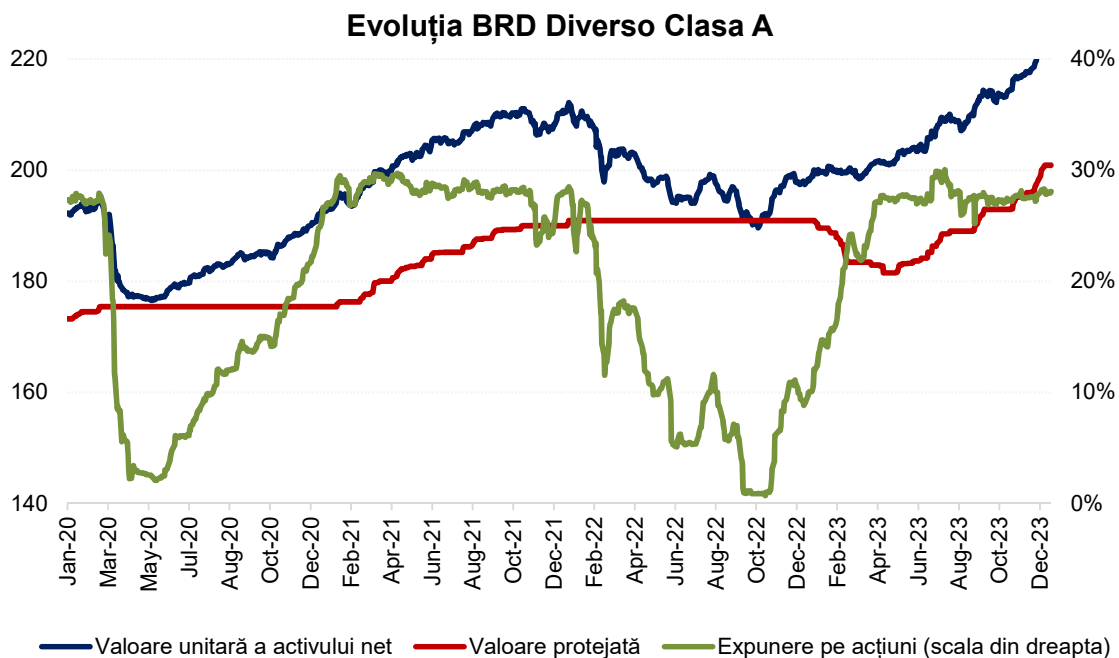
Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

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



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

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

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

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

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

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

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

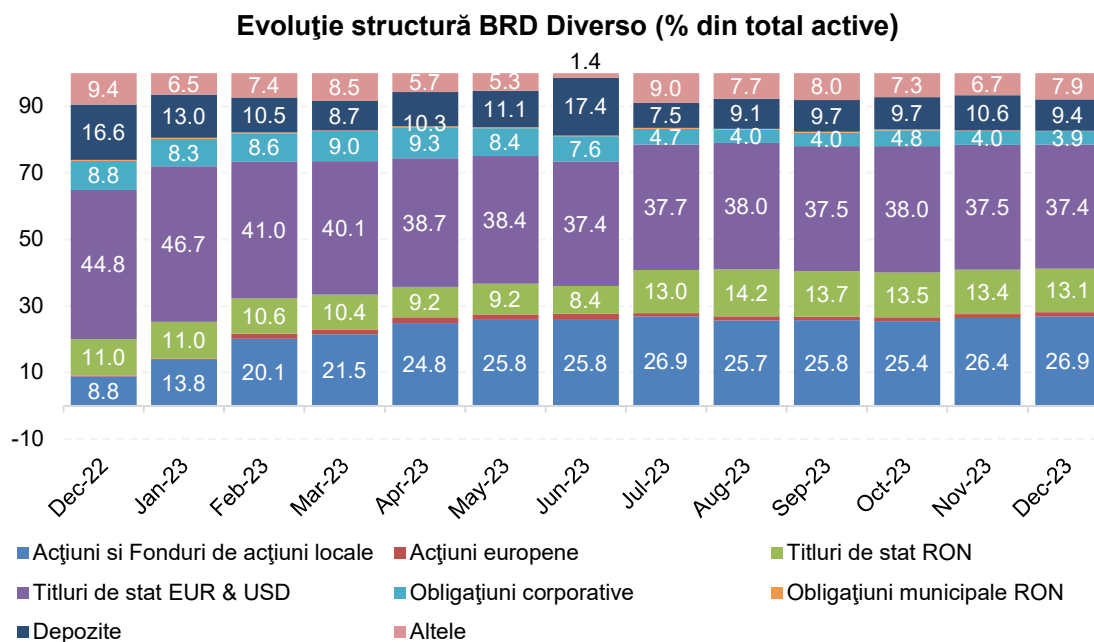
Fondul și-a menținut expunerea pe obligațiuni municipale la un nivel de 0,3% la finalul lunii decembrie 2023. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul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

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

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

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

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



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

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

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

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în 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 principii generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

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

și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS

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

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

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

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

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

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

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

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

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificarea documentației prin:

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

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

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

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

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

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

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

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

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

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

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

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

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

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



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

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

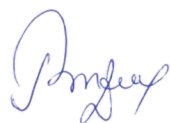
Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	436,275.33	0.17%	0.17%	-	392,250.05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

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 31.12.2023

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA


13. Anexa 2

BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2023

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

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile 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	
								LEI	LEI
Banca Transilvar	TLV	ROTLVACNOR1	29-Dec-23	340.000,00	10.0000	24.2600	8.248.400,00	0,0426%	3,510%
BRD Groupe Soci	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	205.500,00	1.0000	17.9200	3.682.560,00	0,0295%	1,567%
Compet SA	COTE	ROCOATEACNOR7	29-Dec-23	3.400,00	3.3000	81.8000	278.120,00	0,0393%	0,118%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	29-Dec-23	300.000,00	10.0000	11.4800	3.444.000,00	0,0866%	1,466%
Fondul Proprietati	FP	ROFFTAACNOR5	29-Dec-23	2.851.868,00	0,5200	0,5200	1.491.526,96	0,0503%	0,635%
HIDROELECTR	H2O	RO4OZ5R01B6	29-Dec-23	100.500,00	10.0000	129.0000	12.864.000,00	0,0223%	5,475%
Impact Develop	IMP	ROIMPACNOR0	29-Dec-23	340.000,00	0,2500	0,2630	89.420,00	0,0144%	0,038%
Infinity Capital Int	INFINITY	ROISOFACNOR4	29-Dec-23	250.000,00	0,1000	1,9000	475.000,00	0,0500%	0,202%
Medife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	329.000,00	0,2500	3,9800	1.309.420,00	0,0619%	0,557%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	16.200.000,00	0,1000	0,5745	9.306.900,00	0,0260%	3,961%
Purcari Wineries	WINE	CY0107600716	29-Dec-23	40.000,00	0,0497	14,3400	573.600,00	0,0997%	0,244%
Romsaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	29-Dec-23	130.000,00	1,0000	50,1000	6.513.000,00	0,0337%	2,772%
S.N. Nuclearener	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Dec-23	79.140,00	10,0000	49,1000	3.885.774,00	0,0262%	1,654%
Sphera Franchisi	SFG	ROSFPGACNOR4	29-Dec-23	40.000,00	15,0000	25,7000	1.028.000,00	0,1031%	0,437%
Terapiplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Dec-23	666.351,00	0,1000	0,5150	343.170,77	0,0306%	0,146%
Transselectrica S.	TEL	ROTSSELACNOR9	29-Dec-23	20.000,00	10,0000	30,1000	602.000,00	0,0273%	0,256%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	65.100,00	10,0000	18,8600	1.227.786,00	0,0346%	0,523%
Transport Trade	TTS	ROYCRK66RD6	29-Dec-23	38.000,00	1,0000	27,0000	1.026.000,00	0,0633%	0,437%
Total							56.388.677,73		23,998%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
																LEI	LEI	
Banca Comercial	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3,00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3,90%	100.0000	53,28	11.987.7033	-	-	-	1.535.963,11	0,15%	0,654%	
Banca Comercial	BCR26	ROE2ZVK5DFP9	-	5,00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5,35%	100.0000	73,09	1.169.3960	-	-	-	2.505.846,99	0,42%	1,066%	
Banca Comercial	BCR28B	ROPO1ANDMLM3	-	1,00	7-Dec-21	9-Dec-23	4-Dec-24	5,98%	100.0000	81,69	1.878.9600	-	-	-	501.878,96	0,08%	0,214%	
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10,00	10-Jun-19	4-May-23	4-May-24	5,10%	99.0000	1,44	337.2130	77.2875	-	-	103.145,01	0,02%	0,044%	
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50,00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5,10%	103.5963	1,22	337.2130	-272.7839	-	-	521.202,82	0,09%	0,222%	
Unicredit Bank S	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150,00	25-Jul-17	15-Jul-23	15-Jan-24	7,62%	100.0000	2,09	354.9041	-	-	-	1.553.235,62	0,82%	0,661%	
Total															6.721.272,61		2,860%	

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
															LEI	LEI	
B2411A	RO0TLVC1MCW4	29-Dec-23	200,00	6-May-21	25-Nov-23	25-Nov-24	3,70%	104.4223	0,51	18.7022	-	98.0430	4.902.1500	984.170,44	0,01%	0,419%	
B2404A	RO1624DBN027	29-Dec-23	1.900,00	20-Oct-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3,25%	98.5299	0,44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	6.584.454,89	0,06%	2,802%	
R2504A	RO5N3BT6R987	-	5.000,00	7-Apr-22	6-Apr-23	6-Apr-24	5,50%	98.9347	0,02	4.0574	0,6152	-	-	518.036,09	0,25%	0,220%	
B2507A	RODD24CKRK47	29-Dec-23	200,00	23-Feb-21	28-Jul-23	28-Jul-24	3,65%	105.0006	0,50	78.2855	-	96.6000	4.830.0000	981.657,10	0,01%	0,418%	
B2406A	ROGV3LGNPCW9	29-Dec-23	80,00	10-Aug-21	17-Jun-23	17-Jun-24	4,50%	104.5052	0,61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	406.857,70	0,00%	0,173%	
B2406A	ROGV3LGNPCW9	29-Dec-23	300,00	4-Jan-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4,50%	99.9526	0,61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	1.525.716,39	0,01%	0,649%	
B2406A	ROGV3LGNPCW9	29-Dec-23	250,00	24-May-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4,50%	93.6623	0,61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	1.271.430,33	0,01%	0,541%	
Total														12.272.322,94		5,223%	

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

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

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

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

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste Group Ban	AT0000652011	29-Dec-23	15.000.00	-	36.7300	4.9746	2.740.755.87	0.0035%	1.188%
Total							2.740.755.87		1.166%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/primă a cumulată(a)	Pret plată	Pret plată	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-23	11-Jun-24	3.79%	100.0000	54.41	11099.19	-	-	-	536.099.19	0.04%	0.228%
SG Issuer	XS1430832943	-	100.00	15-Nov-16	6-Nov-23	5-Feb-24	7.19%	100.0000	1.00	55.92	-	-	-	505.592.00	1.11%	0.215%
Societate Generală	XS2627666592	-	25.00	24-Jul-23	31-Jul-23	31-Jul-24	6.50%	100.0000	17.81	2742.47	-	-	-	2.568.561.64	5.00%	1.093%
Total														3,610,252.83		1.536%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/primă a cumulată(a)	Pret plată	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-23	4-Feb-24	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9746	2.538.502.26	2.50%	1.080%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-23	29-Jan-24	6.93%	100.0000	24.07	1540.45	-	-	-	4.9746	1.258.976.20	2.27%	0.536%
Spire	XS2627118545	-	2.00	16-May-23	27-Nov-23	26-Feb-24	5.18%	100.0000	35.81	1253.20	-	-	-	4.9746	2.499.768.29	7.14%	1.064%
Willow No.2 (Ire)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9746	629.426.84	1.25%	0.288%
Total														4.9746	6,926,673.59		2.948%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/primă a cumulată(a)	Pret plată	Pret plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM	
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Finant	XS1060842975	29-Dec-23	2.000.00	22-Jun-22	24-Apr-23	24-Apr-24	3.63%	101.9500	0.10	24.96	-	-	99.9660	999.8600	4.9746	10.194.139.50	0.15%	4.338%
Ministerul Finant	XS1129788524	29-Dec-23	100.00	15-May-19	28-Oct-23	28-Oct-24	2.88%	109.6780	0.08	5.11	-	-	99.6685	996.6850	4.9746	498.350.90	0.01%	0.212%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	188.00	27-Nov-20	26-May-23	26-May-24	2.88%	111.5500	0.08	17.28	-	-	93.6335	936.3350	4.9746	891.845.74	0.01%	0.380%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	200.00	11-Jan-21	26-May-23	26-May-24	2.88%	112.6000	0.08	17.28	-	-	93.6335	936.3350	4.9746	948.772.03	0.01%	0.404%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	150.00	4-Aug-20	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	106.6500	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	751.354.23	0.01%	0.320%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	1.000.00	7-Dec-21	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	108.0000	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	5.009.028.31	0.08%	2.132%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	1.500.00	29-Dec-21	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	107.9500	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	7.513.542.47	0.12%	3.198%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	750.00	20-Apr-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	101.3250	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	3.756.771.26	0.08%	1.599%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	775.00	15-Jul-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	93.9500	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	3.881.996.96	0.06%	1.652%
Ministerul Finant	XS2178857285	29-Dec-23	2.000.00	21-Dec-23	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	98.5000	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	10.018.056.62	0.16%	4.263%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	1.000.00	26-Apr-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	94.0500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	4.690.841.90	0.05%	1.996%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	400.00	4-May-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	90.8125	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	1.876.336.74	0.02%	0.799%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	2.000.00	28-Jun-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.1900	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	9.381.683.75	0.10%	3.993%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	300.00	18-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	88.0500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	1.407.252.56	0.02%	0.599%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	1.000.00	1-Sep-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.2000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	4.690.841.90	0.05%	1.996%
Ministerul Finant	XS2434895558	29-Dec-23	470.00	31-Jan-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	99.9420	0.06	17.42	-	-	90.9560	909.5600	4.9746	2.167.332.14	0.04%	0.922%
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	400.00	27-Sep-22	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	97.7000	0.14	13.11	-	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	2.071.691.57	0.02%	0.882%
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	1.500.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	13.11	-	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	7.768.843.42	0.09%	3.306%
Ministerul Finant	XS2689949399	29-Dec-23	830.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5.50%	99.9320	0.15	15.78	-	-	102.9815	1.029.8150	4.9746	4.317.170.59	0.04%	1.837%
Total														4.9746	81,835,852.59		34.829%	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in RON

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

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

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

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

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

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

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

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

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

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

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

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

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

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

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

1. Depozite bancare denuminate in RON

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

2. Depozite bancare denuminate in EUR

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

3. Depozite bancare denuminate in USD

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

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

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

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

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

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

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

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

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in RON

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIU	-	5,827.34	388.009100	-	2,261.061.00	0.42%	0.962%
FDI BRD Obligat	-	3,318.46	206.079000	-	683.864.58	0.72%	0.291%
FDI BRD SIMPL	-	26,733.90	113.214000	-	3,026.651.62	0.49%	1.268%
OTP AvantisRO	-	59,325.00	20.615600	-	1,223.020.47	1.34%	0.520%
Total					7,194,598.07		3.062%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

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

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

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

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

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

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

14. Anexa 3

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

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

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

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

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

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

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

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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