

Investim inteligent împreună

Raport privind activitatea
BRD DIVERSO
ÎN PRIMUL SEMESTRU
2017

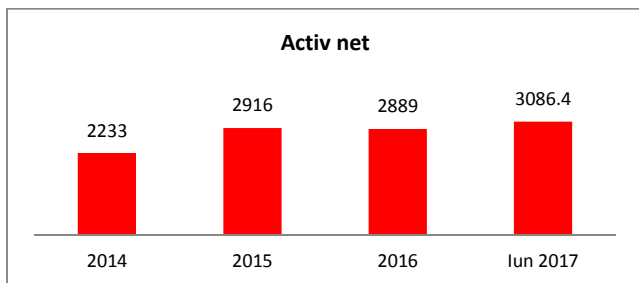
CONTINUT

Cuvant inainte	1
Generalitati	2
Evolutia macroeconomica pe parcursul semestrului I 2017	2
Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in semestrul I 2017	5
Obiectivele de investitii	7
Politica de investitii	8
Situatia activelor si obligatiilor	10
Situatia detaliata	11

Draga cititorule,

Primul semestru al anul 2017 pentru industria fondurilor de investitii a fost una extrem de activa . Pentru cele 22 de societati de administrare, activele aflate in administrare ale societatilor din piata, au crescut fata de decembrie 2016 cu 2,030.3 MRON ajungand la 42,784.8 MRON. Numarul total al investitorilor la finele primului semestru a fost de 337 567 in crestere fata de sfarsitul anului 2016 cu 478 investitori.

O jumatate de an plina de realizari si pentru BRD Asset Management care a incheiat primul semestru cu un activ in valoare 3086.4 MRON in crestere cu 198.451 MRON fata de 2016.



Numarul de investitori a fost in crestere in cea de a doua jumatate a lui 2017 fata de finele anului 2016 cu 686, ajungand la totalul 28,009.

In prima jumatate a lui 2017 o serie de evenimente cu impact direct la nivelul fondurilor de investitii administrate de BRD Asset Management ce merita mentionate. Incepand cu 1 august 2017, am renuntat definitiv la comisioanele de subscriere, astfel ca in prezent clientii BRD AM pot achizitiona si rascumpara fara niciun comision. Ultimele 6 luni ale anului au adus randamente pozitive pentru toate fondurile, notabile fiind totusi fondurilor de actiuni care prin politica de investitii cat si cresterea economica sustinuta si de anumiti factori specifici cum ar fi rata mare de distribuire a dividendelor, au realizat performante superioare altor tipuri de fonduri.

Scopul principal ramane si de aceasta data de a fi unul din liderii din industria de profil, pastrandu-ne pozitia in topul celor mai recunoascute societati de acest gen pe piata locala prin profesionalism, performanta si inovatie.

Ne dorim a ne contura intraga activitate in jurul transparentei catre clienti si dezvoltam continuu strategii de comunicare in acest sens.

Alocam resurse pentru a crea o legatura de durata bazata pe principii comune. Credem in comunicare si dezvoltare continua, iar clientul va ramane in continuare centrul activitatii noastre.

Cu stima,

Mihai PURCAREA
Director General, BRD Asset Management

1. Generalitati

Prezentul raport prezinta situatia fondului deschis de investitii BRD Diverso. Fondul BRD Diverso (Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management SA .

Fondul a fost autorizat de ASF prin decizia nr. 1713/27.08.2008 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentul ASF nr.9/2014. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400056. Fondul si-a schimbat numele din Diverso Europa Regional in BRD Diverso in 2015.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, prin platforma on-line a Distribuitorului, si de catre Administratorul Fondului.

Fondul BRD DIVERSO are ca obiectiv valorizarea activa a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor de trei ani, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, piata romaneasca si pietele din Europa Centrala si de Est. Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului sunt investite printre altele pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare. Fondul este clasificat ca un fond cu risc ridicat.

Incepand din semestrul I 2017 Fondul are si o clasa de unitati de fond denominata in EUR.

2. Evolutia macroeconomica pe parcursul primului semestru 2017

Prima jumatate a anului 2017 a inceput pe pietele financiare sub auspiciul „reflation”, viziunea ca la nivel mondial sub impulsul schimbarilor de politici fiscale (in principal in SUA dupa alegerea presedintelui Trump), activitatea economica se va accelera, determinand cresterea inflatiei si ratelor de dobanda.

Astfel obligatiunile au avut o in primul trimestru din 2017 o evolutie mai slaba (randamentele au crescut), la aceasta contribuind si faptul ca Banca Centrala a SUA (FED) a continuat cu noi majorari ale ratei dobanzii de politica monetara. In cea mai mare parte a celui de al doilea trimestru obligatiunile au performat mai bine, deoarece unii investitori au inceput sa se indoiasca ca presedintele Trump va putea pune usor in aplicare agenda sa de relaxare fiscala iar datele privind inflatia au surprins in jos. In plus, alte banci centrale cum ar fi Banca Centrala Europeana (ECB) au avut in cea mai mare parte a primului semestru un mesaj care sustinea ca relexarea monetara va continua (de ex. presedintele Draghi a precizat ca majorarea dobanzilor de politica monetara, aflate acum in teritoriul negativ, va avea loc dupa finalizarea programului de relaxare cantitativa). In ultimele zile ale semestrului mai multe banci centrale, inclusiv ECB au surprins printr-un mesaj, indicand ca perioada de relaxare monetera din ultimii ani s-ar apropia de sfarsit, astfel ca randamentele obligatiunilor au incheiat semestrul spre partea superioara a intervalului in care au fluctuat in primele sase luni ale anului.

Obligatiunile de stat romanesti (mai ales cele exprimate in RON) au avut o perioada si mai volatila amplificata de factori interni. In prima parte a semestrului randamentele au crescut ca urmare a agitatiei de pe scena

politica, reflectata si in tensiuni sociale, precum si ca urmare a ingrijorarilor privind deficitul fiscal. A urmat o perioada mai propice pentru obligatiuni, pentru ca in ultimele zile ale semestrului ingrijorarile investitorilor sa creasca dupa unele declaratii ale celui de al doilea guvern al coalitiei de guvernare (PSD+ALDE) din primele sase luni ale anului.

Cresterea economica a continuat sa fie foarte alerta, Romania inregistrand una din cele mai rapide rate de crestere economica din UE in primul semestru al anului 2017 (+5,7% fata de semestrul I 2016). Din punctul de vedere al cererii, motorul acestei cresteri a fost consumul privat, desi raportat la trimestrul anterior si investitiile si exporturile au avut o contributie importanta. Din punctul de vedere al ofertei, performera pare sa fi fost industria (aceasta a avut un avans doar in trimestrul I de 6,5% fata de perioada similara a anului 2016).

Nu este de mirare ca cererea interna a avut o evolutie foarte buna avand in vedere numeroasele masuri aprobate in 2015 si 2016 care au dus la o importanta relaxare fiscala in 2017. Pe lanaga acestea, noua majoritate parlamentara a adoptat noi masuri de stimulare economica cu impact in 2017 (cresterea salariului mediu, reducerea impozitarii pentru pensii, majorarea pensiilor din a doua parte a anului, majorarea salariilor din administratia publica locala cu 20%, etc). In plus, a fost aprobata o noua lege a salarizarii in administratia publica care va produce efecte din 2018.

Relaxarea fiscala din ultima perioada a inceput sa se reflecte si in deficitul fiscal. Astfel, executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2017 a aratat ca Romania a avut un deficit de 4,1 mld. RON, adica de 0,8% din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2016 deficitul fiscal a fost de 0,5%. In aceste conditii Comisia Europeana a trimis un avertisment privind existenta unei importante devieri a deficitului structural (-2,6% in 2016) fata de obiectivul pe termen mediu (-1 % din PIB) si in contextul politicilor pe care guvernul intentiona sa le implementeze. Cresterea ingrijorarii privind situatia fiscala s-a observat si la agentiile de rating. Moody's a pastrat ratingul la Baa3 dar a redus perspectiva de la pozitiva la stabila. Pe de alta parte S&P a pastrat neschimbat ratingul pe termen lung la BBB- cu perspectiva stabila.

Rata inflatiei a iesit din zona negativa in prima jumatate a anului, accelerand insa intr-un ritm care inca nu pune probleme semnificative. Astfel la sfarsitul lui iunie, rata anuala a inflatiei a fost de 0,9%, dar rata inflatiei de baza (core inflation) a ajuns la un nivel de 1,4%, cel mai mare din ultimi ani, sugerand o acumulare a unor presiuni inflationiste in economie. Cresterea rapida a continuat sa puna o presiune de dezechilibre externe, de exemplu deficitul de cont curent a ajuns la EUR 2 mld in primele cinci luni fata de EUR 1,7 mld anul trecut, dar acestea nu sunt inca in zona alarmanta.

Romania	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17
Economia reala (% , an/an)						

Produsul intern brut	4.3%	6.0%	4.3%	4.8%	5.7%	5.9%
Consumul privat	7.7%	9.1%	6.4%	6.3%	7.3%	n.a.
Formarea bruta de capital	1.0%	6.0%	-1.0%	-14.2%	-1.0%	n.a.
Exporturi	5.6%	8.6%	8.0%	10.9%	10.9%	n.a.
Importuri	10.0%	13.2%	7.8%	8.6%	10.6%	n.a.
Vanzarile cu amanuntul	19.4%	15.9%	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%
Productia industrială	0.2%	-0.4%	1.3%	3.9%	8.4%	11.1%
Dinamica salariilor brute	11.9%	14.2%	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%
Rata somajului	6.2%	5.9%	5.7%	5.5%	5.3%	5.3%
Conturi fiscale						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PI)	2.41%	2.43%	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%
Datoria publică (% din PIB)	37.2%	36.7%	36.8%	37.6%	38.0%	n.a.
Inflatie indicatori/monetari						
Inflatie (% an/an)	-3.0%	-0.7%	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.9%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	1.15%	1.02%	0.82%	1.07%	1.60%	1.35%
Robor 3 luni	0.78%	0.81%	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%
Sectorul Bancar						
Dinamica creditului	2.8%	1.2%	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%
Credite neperformante	13.52%	11.3%	10.0%	9.62%	9.36%	n.a.

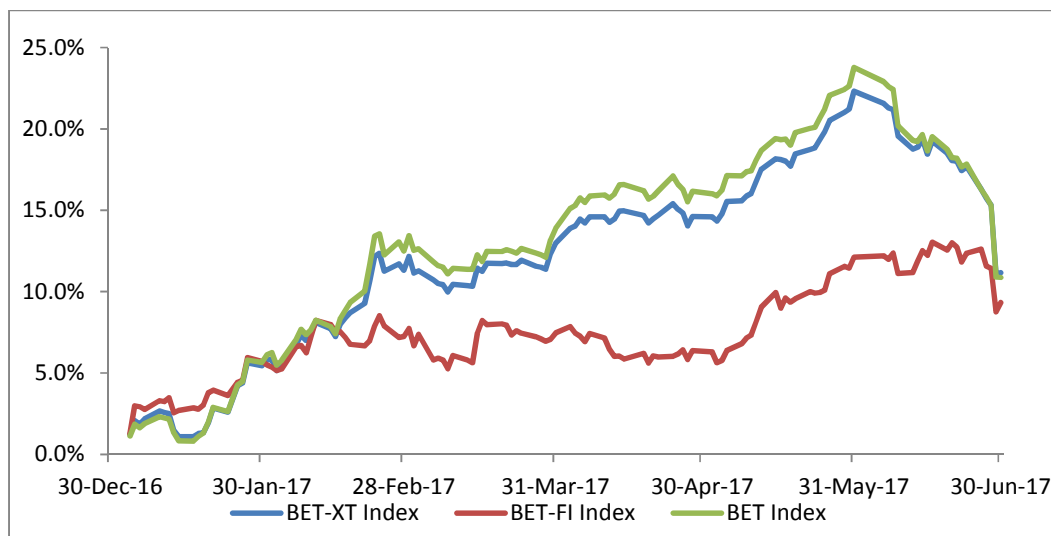
BNR a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% pe parcursul primului semestru dar a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa. Lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar, dobandzile interbancare au ramas sub nivelul dobandzii de politica monetara. In plus BNR a redus rezervele minime obligatorii pentru pasivele in valuata ale bancilor de la 10% la 8%. Rezervele minime obligatorii ale bancilor pentru pasivele in RON au fost mentinute neschimbate de catre BNR la 8%.

Moneda nationala a avut pe parcursul primelor sase luni ale anului o usuara tendinta de depreciere fata de EUR dar si fata de alte monede din regiune.

3. Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in in primul semestru 2017

Bursa de Valori Bucuresti a traversat in prima jumatate a anului 2017, una din cele mai faste perioade din istoria recenta. La aceasta evolutie au contribuit atat contextul international cat si factori interni. Indicele BET-XT a crescut in primul semestru cu 14,8%.

Volumul de tranzactionare a crescut si el in primul semestru, atingand un nivel mediu zilnic de 7,16 mil. RON, fata de RON 5,01 mil. RON in semestrul II 2016 si 4,24 mil. RON in semestrul I 2016. Capitalizarea bursiera a crescut si ea in aceasta perioada, atingand un nivel de 168,5 mld. RON, fata de un nivel de 146,5 mld. RON la sfarsitul semestrului II 2016, si 120,2 mld. RON la sfarsitul lui iunie 2016. Fara discutie un rol deosebit in aceste evolutii l-a avut IPO-ul DIGI, cea mai mare listare a unei companii private pe Bursa de Valori Bucuresti.



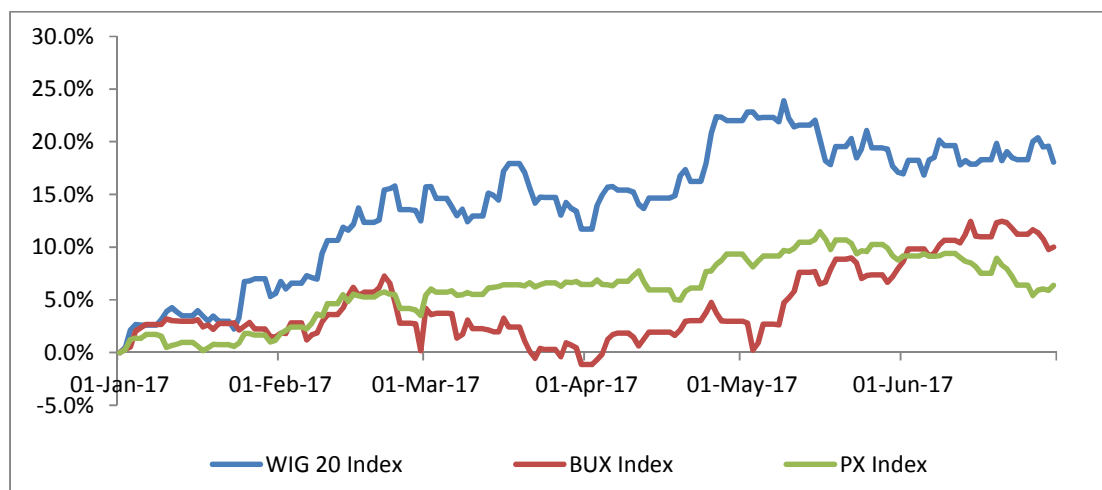
Companiile unde statul roman este actionar majoritar (in principal companii de utilitati si gaze) au avut o performanta extrem de buna. Avand in vedere presiunea asupra bugetului de stat, guvernul a dat o ordonanta prin care recomanda ca rata minima de distribuire a dividendelor sa fie de 90%, in multe cazuri peste rata istorica de distribuire a profiturilor. Cum multe companii au o pozitie confortabila de numerar, aceasta rata de distribuire nu punea probleme. Guvernul a plusat, recomandand ca aceste companii sa plateasca dividende si din rezervele anilor anteriori Astfel, investitorii au impins actiunile unor companii la maxime istorice. Daca recomandarea privind rata de distribuire de 90% din profitul anului 2016 a fost respectata, dividende speciale din rezervele constituite din profiturile anilor anteriori nu au platit decat Romgaz si Conpet.

Evenimentul de marca pentru bursa in primul semestru al anului 2017 a fost oferta publica initiala (IPO) a furnizorului de servicii de telecomunicatii Digi. Compania a listat actiuni clasa B (actiuni cu drept limitat de vot), circa 21% din actiunile totale, la un pret de 40 RON pe actiune. Valoarea ofertei s-a cifrat la circa 860 mil. RON.

Majoritatea companiilor relevante de la Bursa de Valori Bucuresti au platit dividende, iar in multe cazuri randamentul acestora a fost atractiv, avand in vedere cele de mai sus. Pentru cele mai multe companii platitoare de dividende, data de inregistrare a fost in ultima parte a semestrului analizat. Exceptiile in privinta platii dividendelor au fost, nu in mod surprinzator, ultimele doua venite pe bursa, Medlife si Digi. Aceste doua companii au actionariat majoritar privat si prioritizeaza cresterea pe termen mediu fata de o profitabilitatea imediata, recurgand si la indatorare.

De altfel, Medlife a inregistrat una din cele mai bune evolutii pe bursa in primele sase luni ale anului investitorii incepand sa aiba incredere ca strategia de crestere a companiei, bazata atat pe dezvoltare organica (deschideri de noi clinici/spitale si atragerea de noi pacienti) cat si pe achizitia unor concurenti mai mici. Actiunea Transgaz a avut si ea o performanta foarte buna, pe langa dividendul atractiv, operatorul retelei de transport beneficiind de importurile de gaze pe termen scurt ca urmare a unei ierni destul de reci. Si Romgaz a beneficiat de iarna mai friguroasa, livrarile sale de gaze crescand dupa refulul din anul anterior si in plus pretul gazelor a fost mai ridicat. Actiunile bancilor, Banca Transilvania si BRD, au avut o evolutie favorabila acestea bucurandu-se de un cost al riscului (provizioane) extrem de mic, profitand de cresterea economica si provizioanele constituite in trecut. La categoria evolutii mai slabe, am putea include Transelectrica si Electrica, ambele suferind o diminuare a tarifelor la un anumit moment iar preturile ridicate ale electricitatii le-au diminuat profitabilitatea.

Dupa un 2016 dezamagitor, piata bursiera poloneza a avut un parcurs extrem de bun in prima jumatate a lui 2017, indicele WIG 20 crescand cu 18,06%. Investitorii au inceput sa se obisnuiasca cu „stilul”, partidului de guvernament (PiS), iar unele din masurile preconizate de acesta care speriasera investitorii in anul anterior, inca nu au intrat in vigoare. Astfel, saga creditelor in valuata/CHF nu a ajuns la o concluzie, iar actiunile bancilor au crescut, investitorii anticipand o solutie mai putin agresiva. Si companiile energetice au inregistrat cresteri ale actiunilor, investitorii asteptand o revenire a profitabilitatii in anii urmasi.



Piata bursiera din Ungaria a avut si ea o evolutie pozitiva, indicele BUX inregistrand o apreciere de 10,0%, contextul economic cu dobanzi mici si reduceri ale impozitului pe profit oferind suport. Campionul petrolier

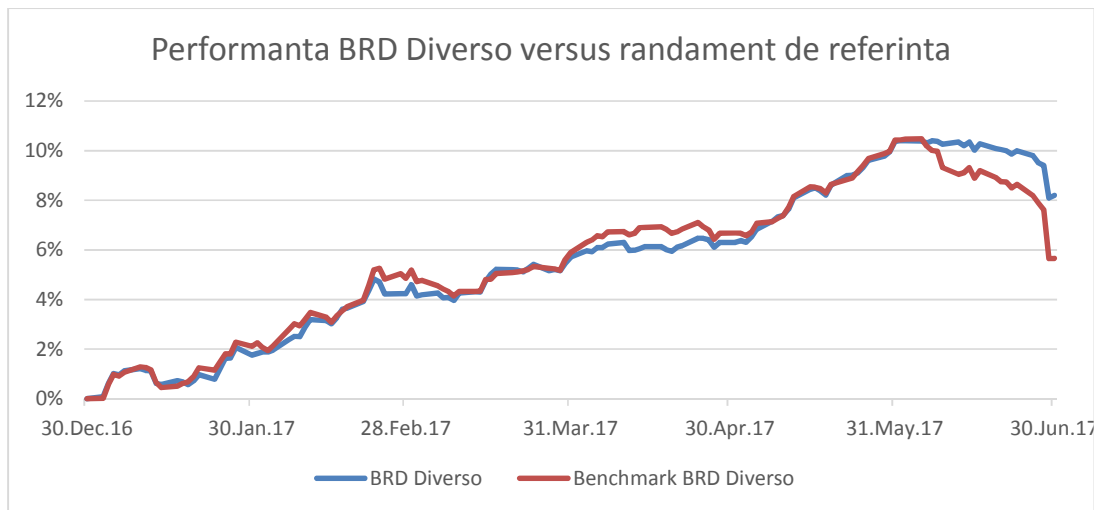
MOL, cu expunerea sa echilibrata pe rafinare si productie, a fost in topul cresterilor. Actiunile cehe au crescut mai putin, indicele PX apreciindu-se cu 6,38%, o frana fiind si masura luata de Banca Centrala a Cehiei care a renuntat la tinta valutara EUR /CZH, ceea ce a dus la o apreciere a CZK.

4. Obiectivele de investitii

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare in principal romanesti. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare.

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, cat si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri aparinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Pe parcursul primului semestru 2017 valoarea unui titlu de participare¹ in fondul BRD Diverso a crescut cu 8,2%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice reprezentativ.



¹ S-a tinut cont de evolutia clasei in RON, principala clasa a Fondului

Actiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata in baza preturilor comunicate de catre bursa de referinta. Obligatiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piata atunci cand exista o cotation relevanta. Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie de RON 169,1064. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 69,1%.

Pe parcursul primului semestru activul net al Fondului a crescut cu RON 14,1 mio, adica cu 53%, la RON 40,8 mio.

Investitiile Fondului la data de 30.06.2017 se prezinta astfel: 27.32% actiuni listate la BVB, 0.58% actiuni listate pe pietele de capital regionale (Praga, Varsovia si Budapesta), 59.08% obligatiuni de stat, corporative si certificate de trezorerie, depozite bancare 6.96% iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 7.40%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD BRD DIVERSO la data de 30.06.2017 este prezentata in Anexa 2.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2017 - 30.06.2017 au fost de 11.07 milioane RON din care 0.64 milioane reprezinta venituri din diferente de cotation pentru actiunile cotate.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost 8.80 milioane RON, din care diferentele negative de cotation pentru actiunile cotate reprezinta 0.57 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat a fost profit de 2.27 milioane RON.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfirsitul perioadei raportate la valoarea de 29.95 milioane RON.

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de RON a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.01.2017 (156.2946 RON), iar nivelul maxim la data de 01.06.2017 (172.5488 RON).

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat in perioada raportata (clasa de EUR a fost lansata in 27.03.2017) pornind cu un VUAN de 25 EUR, iar nivelul maxim s-a inregistrat in 02.06.2017 (26.0380 EUR).

Situatia valorii unitare a activului net pentru ambele clase, este prezentata in Anexa 1.

Numarul de investitori pentru clasa de RON a fost de 358 la data de 30.06.2017, din care 349 persoane fizice si 9 persoane juridice iar pentru clasa de EUR a fost de 11 la data de 30.06.2017, din care persoane fizice 10 si persoane juridice 1.

5. Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in Prospect. Potrivit prospectului de emisiune Fondul are o limita orientativa de 50% din activul total in ceea ce priveste investitiile in actiuni sau titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC care investesc preponderent in actiuni.

Fondul BRD DIVERSO si-a structurat plasamentele in perioada analizata in conformitate cu Prospectul

si Regulile interne pe cele trei componente majore: monetar, obligatiuni si actiuni. Ponderile diferite intre cele 3 clase mari sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

Din punctul de vedere al alocarii pe clase de active, Fondul si-a redus in mod constant expunerea pe actiuni pe parcursul semestrului. De la un nivel de 49,1% la sfarsitul anului 2016 aceasta pondere a scazut la 47,6% in martie 2017 si a incheiat semestrul la 27,9%. Expunerea fondului pe obligatiuni guvernamentale a fost destul de fluctuanta, de la 34,0% la sfarsitul lui decembrie aceasta a coborat la 22,1% la sfarsitul lui martie 2017 si a terminat iunie la 32,2%. Cresterea expunerii pe obligatiuni guvernamentale in ultimul trimestru a fost o contrapondere la descresterea expunerii pe actiuni ceea ce a determinat diminuarea riscului fondului. Tot astfel, in cautarea unor randamente superioare si cresterii diversificarii, expunerea Fondului pe obligatiuni corporative a urmat o tendinta ascendenta, ajungand la 25,4% de la 12,4% la sfarsitul lui decembrie 2016. O parte din aceste obligatiunile achizitionate sunt purtatoare de dobanzi variabile.

Chiar daca expunerea pe actiunile romanesti a scazut usor, aceasta s-a diminuat mult mai putin decat cea fata de actiunile straine care a scazut dramatic. Acesta evolutie s-a datorat faptului ca s-a dorit ca expunerea pe actiuni sa replice cat mai mult evolutia Bursei de Valori de la Bucuresti.

Expunerea pe actiuni	Pondere in total activ iunie 2017 (Pondere in total activ 2016 (%)	
Expunere totala actiuni	27,9%	49,1%
Romania	27,3%	32,5%
Cehia	0%	5,1%
Ungaria	0%	3,0%
Polonia	0%	5,0%
Austria	0,6%	3,6%

Fondul si-a mentinut ridicata expunerea pe actiunile bancilor, cu o expunere cumulata de 7,0% pe BRD, Banca Transilvania si Erste Group, aceasta din urma fiind de fapt singura actiune straina care a mai ramas in portofoliul Fondului. Bancile ar trebui sa profite de aceasta faza a ciclului economic, cand cheltuielile cu provizioanele scad drastic si dobanzile ar urma sa creasca marindu-le marja de dobanda. O alta actiune pe care Fondul a avut o expunere ridicata a fost Transgaz, cu pondere de 3,5%, operatorul retelei de gaze profitand de iarna mai rece si in plus in linie cu alte companii unde statul este actionar majoritar a distribuit ca dividende circa 90% din profitul anului 2016. Fondul a participat la IPO-ul Digi, unul din cei mai importanti jucatori ai pietei de telecom si internet din Romania si Ungaria. Detinerile de actiuni la aceasta companie reprezentau la sfarsitul lui iunie 0,5% din activul total al Fondului.

Riscul valutar al fondului din detinerile de obligatiuni este acoperit prin operatiuni derivate pe curs de schimb in timp ce riscul valutar din detinerile de actiuni nu a fost acoperit.

Topul detinerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul de Finante	Obligatiuni guvernamentale	32,2%
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/depozite/cont curent	15,3%
Societe Generale (SG Issuer)	Obligatiuni corporative	6,0%
Transgaz	Actiuni	3,5%
Erste Group	Obligatiuni corporative/Actiuni	3,4%
Banca Transilvania	Actiuni	2,9%
ONV Petrom	Actiuni	2,8%
Fondul Proprietatea	Actiuni	2,7%
Libra Bank	Depozite	2,5%
SIF Oltenia	Actiuni	2,4%

Director General
Mihai PURCAREA

10. Situatia activelor si obligatiilor BRD Diverso la data de 30 iunie 2017

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
I Total active	100.25%	100.00%	-	17,903,132.94	100.19%	100.00%	-	33,124,324.48	33,124,324.48	15,221,191.54
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.18%	88.96%	-	15,926,079.56	91.17%	91.00%	-	30,141,988.49	-	14,215,908.93
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	53.97%	53.84%	-	9,639,321.71	82.83%	82.67%	-	27,384,963.67	-	17,745,641.96
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	53.97%	53.84%	-	9,639,321.71	72.43%	72.29%	-	23,946,326.32	-	14,307,004.61
1.1.2 obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	10.40%	10.38%	-	3,438,637.35	-	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	35.20%	35.12%	-	6,286,757.85	8.34%	8.32%	-	2,757,024.82	-	(3,529,733.03)
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	35.20%	35.12%	-	6,286,757.85	8.34%	8.32%	-	2,757,024.82	-	(3,529,733.03)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala 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.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pietei 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 Depozite bancare din care	5.05%	5.04%	-	902,149.75	4.24%	4.23%	-	1,401,278.81	-	499,129.06
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.05%	5.04%	-	902,149.75	4.24%	4.23%	-	1,401,278.81	-	499,129.06
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	5.29%	5.28%	-	945,169.35	4.58%	4.57%	-	1,514,864.23	-	569,694.88
7 Instrumente ale piței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	1.20%	1.20%	-	396,474.28	-	396,474.28
10 Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.37%	1.36%	-	243,889.28	-1.00%	-1.00%	-	(330,281.33)	-	(574,170.61)
10.1 Subscrieri nealocate	-0.64%	-0.64%	-	(114,155.00)	-0.09%	-0.09%	-	(30,500.00)	-	83,655.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2017				Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
10.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.91%	-0.91%	-	(299,781.33)	-	(299,781.33)
II Total obligatii	0.25%	0.25%	-	44,194.72	0.19%	0.16%	-	53,154.67	9,473.77	(18,433.72)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%	-	26,984.96	0.15%	0.15%	-	43,069.40	7,672.18	(23,756.62)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	2,703.44	0.02%	0.02%	-	4,278.94	762.14	(2,337.64)
3 Cheltuieli comisioane custode	0.02%	0.02%	-	3,567.65	0.01%	0.01%	-	3,097.52	556.21	(86.08)
4 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	463.39	0.00%	0.00%	-	473.82	86.05	(96.48)
5 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	1,393.08	0.01%	0.01%	-	2,234.99	397.19	(1,239.10)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.05%	0.05%	-	9,082.20	0.00%	0.00%	-	-	-	(9,082.20)
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
11 Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.75%	-	17,858,938.22	100.00%	99.81%	-	27,980,485.67	5,081,210.38	(15,202,757.83)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2017

	Perioada curenta Clasa A	Perioada curenta	Perioada	Perioada	Diferente Clasa A (RON)	Diferente
	(RON)	Clasa E (EUR)	corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)		
Valoare activ net	27,980,485.67	5,081,210.38	17,114,499.77	-	10,865,985.90	5,081,210.38
Numar unitati de fond aflate in circulatie	161,326.0872	42,466.5418	124,862.3443	-	36,463.7429	42,466.5418
Valoare unitara a activului net	173.4405	26.2746	137.0669	-	36.3736	26.2746

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

9. BRD Diverso - Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2017

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotic Iasi	ATB	30-Jun-17	98,000.00	0.1000	0.5420	53,116.00	0.0146%	0.130%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-17	444,600.00	1.0000	2.6850	1,193,751.00	0.0122%	2.926%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	30-Jun-17	105,618.00	1.0000	13.4800	1,423,730.64	0.0152%	3.490%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	30-Jun-17	1,050.00	10.0000	32.7000	34,335.00	0.0137%	0.084%
Compnet SA	COTE	30-Jun-17	3,807.00	3.3000	95.2000	362,426.40	0.0440%	0.888%
Digi Communications N.V.	DIGI	30-Jun-17	5,138.00	0.0455	39.0000	200,382.00	0.0007%	0.491%
Electrica	EL	30-Jun-17	53,203.00	10.0000	13.1000	696,959.30	0.0154%	1.708%
Fondul Proprietatea	FP	30-Jun-17	1,333,558.00	0.5700	0.8300	1,106,853.14	0.0132%	2.713%
Med Life S.A.	M	30-Jun-17	12,440.00	0.2500	35.8000	445,352.00	0.0619%	1.092%
Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-17	4,090,122.00	0.1000	0.2835	1,159,549.59	0.0072%	2.842%
Romgaz S.A.	SNG	30-Jun-17	25,480.00	1.0000	30.7500	783,510.00	0.0066%	1.920%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Jun-17	12,250.00	10.0000	6.3900	78,277.50	0.0041%	0.192%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-17	58,376.00	0.1000	1.9400	113,249.44	0.0106%	0.278%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-17	837,756.00	0.1000	0.9670	810,110.05	0.0807%	1.986%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-17	40,000.00	0.1000	0.2490	9,960.00	0.0018%	0.024%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-17	558,220.00	0.1000	1.7720	989,165.84	0.0962%	2.424%
TERAPLAST SA	TRP	30-Jun-17	120,000.00	0.1000	0.6220	74,640.00	0.0212%	0.183%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-17	6,810.00	10.0000	27.3500	186,253.50	0.0093%	0.457%
Transgaz	TGN	30-Jun-17	3,987.00	10.0000	358.0000	1,427,346.00	0.0339%	3.498%
Total						11,148,967.40		27.326%

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 in lei

Emitent	Denumire	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Banka Intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Engie Romania	GSE17	-	35.00	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	100.0000	2.06	499.4986	0.0000	100.0000	367.482.45	BRD Groupe Societe Generale	0.14%	0.901%
Garanti Bank Romania	GBR19	-	40.00	29-May-14	15-May-17	15-May-18	100.0000	1.50	70.4355	0.0000	100.0000	402.817.42	BRD Groupe Societe Generale	0.13%	0.987%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	-	60.00	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	100.0000	0.83	56.8877	-17.8473	101.7755	612.995.42	BRD Groupe Societe Generale	0.11%	1.502%
Transelectrica S.A.	TEL18	-	50.00	18-Dec-13	19-Dec-16	19-Dec-17	100.0000	1.67	324.2192	0.0000	100.0000	516.210.96	BRD Groupe Societe Generale	0.25%	1.265%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	-	52.00	25-Jun-13	15-Jun-17	15-Dec-17	100.0000	1.74	27.8356	0.0000	100.0000	521.447.45	BRD Groupe Societe Generale	0.09%	1.278%
Total												2,420,953.70			5.934%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Banka Intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO1121DBN032	30-Jun-17	50.00	5-May-17	11-Jun-17	11-Jun-18	114.5346	1.63	30.9726	0.0000	113.2345	567.721.13	BRD Groupe Societe Generale	0.10%	1.391%
RO1217DBN046	30-Jun-17	355.00	23-Jun-17	26-Jul-16	26-Jul-17	100.5052	1.62	547.9726	0.0000	100.3245	3,756,050.02	BRD Groupe Societe Generale	0.57%	9.206%
RO1227DBN011	30-Jun-17	22.00	22-May-14	26-Jul-16	26-Jul-17	105.5987	1.59	538.6850	0.0000	115.3535	265,628.77	BRD Groupe Societe Generale	0.18%	0.651%
RO1227DBN011	30-Jun-17	20.00	5-Feb-15	26-Jul-16	26-Jul-17	129.6855	1.59	538.6850	0.0000	115.3535	241,480.70	BRD Groupe Societe Generale	0.16%	0.592%
RO1227DBN011	30-Jun-17	20.00	10-Mar-15	26-Jul-16	26-Jul-17	125.8520	1.59	538.6850	0.0000	115.3535	241,480.70	BRD Groupe Societe Generale	0.16%	0.592%
RO1227DBN011	30-Jun-17	20.00	22-Apr-16	26-Jul-16	26-Jul-17	115.8350	1.59	538.6850	0.0000	115.3535	241,480.70	BRD Groupe Societe Generale	0.16%	0.592%
RO1318DBN034	30-Jun-17	20.00	18-Sep-13	28-Nov-16	28-Nov-17	104.4122	1.53	328.3288	0.0000	106.3600	219,286.58	BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.537%
RO1318DBN034	30-Jun-17	30.00	19-Nov-13	28-Nov-16	28-Nov-17	103.9849	1.53	328.3287	0.0000	106.3600	328,929.86	BRD Groupe Societe Generale	0.03%	0.806%
RO1318DBN034	30-Jun-17	60.00	15-Jan-14	28-Nov-16	28-Nov-17	105.7600	1.53	328.3288	0.0000	106.3600	657,859.73	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	1.612%
RO1320DBN022	30-Jun-17	60.00	19-Feb-15	29-Apr-17	29-Apr-18	115.8511	1.58	97.6712	0.0000	110.5695	669,277.27	BRD Groupe Societe Generale	0.08%	1.640%
RO1320DBN022	30-Jun-17	20.00	13-Mar-15	29-Apr-17	29-Apr-18	115.4253	1.58	97.6710	0.0000	110.5695	223,092.42	BRD Groupe Societe Generale	0.03%	0.547%
RO1323DBN018	30-Jun-17	70.00	10-Sep-13	26-Apr-17	26-Apr-18	103.1223	1.60	104.1781	0.0000	115.0705	812,785.97	BRD Groupe Societe Generale	0.06%	1.992%
RO1323DBN018	30-Jun-17	20.00	22-May-14	26-Apr-17	26-Apr-18	107.3156	1.60	104.1780	0.0000	115.0705	232,224.56	BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.569%
RO1323DBN018	30-Jun-17	30.00	5-Feb-15	26-Apr-17	26-Apr-18	123.9011	1.60	104.1780	0.0000	115.0705	348,336.84	BRD Groupe Societe Generale	0.03%	0.854%
RO1323DBN018	30-Jun-17	20.00	10-Mar-15	26-Apr-17	26-Apr-18	120.1100	1.60	104.1780	0.0000	115.0705	232,224.56	BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.569%
RO1418DBN040	30-Jun-17	60.00	11-Feb-15	17-Jan-17	17-Jan-18	103.8177	0.45	73.0137	0.0000	101.4095	308,609.32	BRD Groupe Societe Generale	0.00%	0.756%
RO1418DBN040	30-Jun-17	100.00	24-Feb-15	17-Jan-17	17-Jan-18	103.4595	0.45	73.0137	0.0000	101.4095	514,348.87	BRD Groupe Societe Generale	0.01%	1.261%
RO1419DBN014	30-Jun-17	120.00	3-Feb-15	24-Jun-17	24-Jun-18	111.0586	0.65	3.9041	0.0000	106.5340	639,672.49	BRD Groupe Societe Generale	0.14%	1.568%
RO1419DBN014	30-Jun-17	40.00	25-Apr-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.6840	0.65	3.9040	0.0000	106.5340	213,224.16	BRD Groupe Societe Generale	0.05%	0.523%
RO1521DBN041	30-Jun-17	140.00	20-Jun-17	22-Mar-17	22-Mar-18	103.6794	0.45	44.9658	0.0000	103.1890	728,618.21	BRD Groupe Societe Generale	0.14%	1.786%
RO1624DBN027	30-Jun-17	100.00	13-Jun-17	29-Apr-17	29-Apr-18	100.6349	0.45	27.6027	0.0000	99.6670	501,095.27	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	1.228%
RO1624DBN027	30-Jun-17	100.00	15-Jun-17	29-Apr-17	29-Apr-18	100.3898	0.45	27.6027	0.0000	99.6670	501,095.27	BRD Groupe Societe Generale	0.07%	1.228%
Total											12,444,523.40			30.502%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Erste BK Oest Sparkassen	AT0000652011	30-Jun-17	1,541.00	-	33.5250	4.5539	235,263.72	0.0004%	0.577%
Total							235,263.72		0.577%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Akbank T.A.S.	XS1218791231	-	1.00	9-Apr-15	19-Apr-17	19-Apr-18	100.0000	49.32	3600.00	0.0000	100.0000	1.0000	503,600.00	1.82%	1.234%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	-	1.00	23-Jun-17	22-Dec-16	22-Dec-17	119.9016	31.39	26949.32	-329.1335	100.0000	1.0000	626,128.22	0.71%	1.535%
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	-	1.00	30-Sep-13	8-Oct-16	8-Oct-17	100.0000	82.12	21843.93	0.0000	100.0000	1.0000	521,843.93	0.46%	1.279%
LeasePlan Corporation NV	XS1553923639	-	6.00	13-Jan-17	20-Jan-17	20-Jan-17	100.0000	6.58	1065.21	0.0000	100.0000	1.0000	606,391.23	0.81%	1.486%
Raiffeisen BK INTL PROV	AT000B013982	-	1.00	17-Jan-17	23-Jan-17	23-Jan-18	100.0000	33.56	5336.30	0.0000	100.0000	1.0000	505,336.30	0.20%	1.239%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-May-17	4-Aug-17	100.0000	0.24	14.18	0.0000	100.0000	1.0000	501,417.78	1.11%	1.229%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1160602055	-	1.00	1-Feb-17	30-Dec-16	30-Dec-17	95.0100	92.72	12659.59	3483.5853	100.0000	1.0000	491,193.17	1.00%	1.204%
Total													3,755,910.63		9.206%

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	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	-	1.00	4-May-17	11-May-17	11-Aug-17	100.0000	2.48	126.23	0.0000	100.0000	4.5539	455,964.84	0.10%	1.118%
Nomura International Fund	XS1600976630	-	175.00	13-Apr-17	30-Jun-17	30-Aug-17	100.0000	0.05	0.05	0.0000	100.0000	4.5539	796,974.99	1.59%	1.953%
SG Issuer	XS1555948451	-	150.00	16-Feb-17	4-May-17	4-Aug-17	100.0000	0.02	1.44	0.0000	100.0000	4.5539	684,065.59	1.36%	1.677%
SG Issuer	XS1574483662	-	100.00	10-Apr-17	18-Apr-17	10-Jul-17	100.0000	0.04	2.71	0.0000	100.0000	4.5539	456,621.88	0.91%	1.119%
Total													2,393,627.30		5.867%

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%
SG Issuer	floating bond	XS1619623686	1,000.0000	175.0000	4.5539	-796,932.50	0.002%	-1.953%
Total						-796,932.50		-1.953%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	1.00	24-Apr-17	9-May-17	19-Jul-17	100.0000	9.24	489.88	0.0000	1,140,705.86	1.47%	2.796%
SG Issuer	175.00	20-Jun-17	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	796,932.50	1.61%	1.953%
TC Ziraat Bankasi AS	1.00	6-Jun-17	13-Jun-17	13-Jun-18	100.0000	2.78	50.00	0.0000	455,617.70	0.10%	1.117%
Total									2,393,256.06		5.866%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
		%
Alpha Bank	0.00	0.000%
BRD Groupe Societe Genera	1,943,960.76	4.765%
Libra Internet Bank SA	571.45	0.001%

Total	1,944,532.21	4.766%
--------------	---------------------	---------------

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	%
BRD Groupe Societe Genera	230,921.19	4.5539	1,051,592.01	2.577%
Total			1,051,592.01	2.577%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	106,093.98	0.0147	1,563.19	0.004%
Total			1,563.19	0.004%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	4,297.48	1.0777	4,631.39	0.011%
Total			4,631.39	0.011%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	110,499.82	0.1737	19,193.82	0.047%
Total			19,193.82	0.047%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	2-May-17	6-Jul-17	500,000.00	9.03	541.67	500,541.67	1.227%
BRD Groupe Societe Genera	2-May-17	30-Oct-17	1,000,000.00	25.28	1,516.67	1,001,516.67	2.455%
BRD Groupe Societe Genera	5-May-17	3-Aug-17	300,000.00	6.42	365.75	300,365.75	0.736%
Libra Internet Bank SA	30-Jun-17	31-Jul-17	1,040,000.00	19.95	19.95	1,040,019.95	2.549%
Total						2,842,444.04	6.967%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotatione

Contraparte	Data achizitie	Data scadentei	Data cotatione	Cotatie	Valoare totala	Pondere in activul
				contraparte	LEI	total al OPCVM
				LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	9-May-17	2-May-18	30-Jun-17	3.5959	3,324.43	0.008%
BRD Groupe Societe Genera	11-May-17	4-May-18	30-Jun-17	0.0427	1,448.67	0.004%
BRD Groupe Societe Genera	2-May-17	25-Apr-18	30-Jun-17	3.5954	2,205.76	0.005%
BRD Groupe Societe Genera	15-Jun-17	8-Jun-18	30-Jun-17	0.0484	4,053.90	0.010%
BRD Groupe Societe Genera	18-Apr-17	11-Apr-18	30-Jun-17	0.0389	-1,767.49	-0.004%
BRD Groupe Societe Genera	2-Mar-17	23-Feb-18	30-Jun-17	0.0326	-223.74	-0.001%
Total					9,041.53	0.022%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare	Banca intermediara	Pondere in total	Pondere in activul total
					LEI	LEI	LEI	LEI	instrumente emisiune	al OPCVM	
					LEI	LEI	LEI	LEI		%	%
RO1718CTN088	T-bills	140.00	22-Jun-17	14-May-18	99.3542	0.10	0.7948	695,590.67	BRD Groupe Societe C	0.07%	1.705%
Total								695,590.67			1.705%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul
				LEI	LEI	total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Conpet SA	COTE	29-Jun-17	3,807.00	16.5824	59,973.06	0.147%
Transgaz	TGN	26-Jun-17	3,987.00	46.3300	175,481.71	0.430%
Total					235,454.77	0.577%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR

BRD DIVERSO

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	2	0	2,842,444
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	0	2,842,444
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	0	2,842,444
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446**+461+473**+5187)	7	0	235,455
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	235,455
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	30,197,626	35,796,451
TOTAL: (rd. 09)	10	30,197,626	35,796,451
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	358,628	3,056,813
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	30,556,254	39,088,719
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	57,379	67,129
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452 **)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	2,367	835,395
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	59,746	902,524
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	30,496,508	38,186,195

F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	30,496,508	41,028,637
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	19,922,933	24,946,865
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 30)	30	19,922,933	24,946,865
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	825,404	3,278,296
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	825,404	3,278,296
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	10,744,595	12,425,496
Sold D	36	0	0
(ct. 117)		10,744,595	12,425,496
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	0	2,650,018
Sold D	38	108,997	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului (ct. 129)	39	887,428	2,272,038
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40	30,496,508	41,028,637

*) Solduri debitoare

***) Solduri creditoare

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI

BRD DIVERSO

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
	01	
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd. 02 la 09)		11,451,566
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	670,309
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	125,631
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	306,840
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	10,348,786
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ –TOTAL (rd.11 la 18)	10	8,801,547
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	116,589
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	2,113
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	8,296,569
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	372,389
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	13,888
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	2,650,018
-profit (rd.01-10)	19.1	2,650,018
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0
- Profit (rd.20-21)	22.1	0
- Pierdere (rd.21-20)	22.2	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	11,451,566
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	8,801,547
C. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	2,650,018
- profit (rd.23-24)	26	2,650,018
- pierdere (rd.24-23)	27	0

Administrator,
Presedinte Director General,
Mihai PURCAREA

Intocmit,
Responsabil dep. fin-cont
Simona BELEHUZI