

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD DIVERSO
SEMESTRUL I - 2021



Dragă investitorule,

Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.

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

În prima jumătate a anului 2021, a continuat revenirea economiilor internaționale. Politicile monetare și fiscale stimulative ale băncilor centrale și guvernelor, campaniile de vaccinare și redeschiderea treptată a economiilor au creat premisele pentru creșteri economice puternice în marea majoritate a economiilor lumii. Piețele de acțiuni au reflectat aceste așteptări și astfel au continuat să crească, de multe ori la noi maxime. De asemenea, politicile foarte acomodative ale băncilor centrale au rezultat în dobânzi stabile și într-o evoluție relativ bună și pentru instrumentele cu venit fix.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au continuat să ofere o alternativă bună de investiții în această perioadă, randamentele obținute fiind între 0,56% și 24% în funcție de moneda și strategia aleasă.

Privind înainte ne confruntăm ca de fiecare dată cu incertitudine: care va fi traiectoria inflației în perioada următoare? Cum va evolua pandemia Covid? Dar campania de vaccinare? Dar politicile monetare și fiscale? Toate sunt întrebări la care căutam permanent răspuns în încercarea de a gestiona resursele încredințate cu maximă diligență și profesionalism.

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

*Cu deosebită considerație,
Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.*

CUPRINS

1. Informații generale	3
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021	4
3. Obiectivele de investiții	10
4. Politica de investiții	11
5. Managementul riscului	14
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă	17
8. Politica de remunerare	18
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021	19
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	19
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	19
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	19

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021

Anul 2021 a debutat într-o notă destul de optimistă. Pe de o parte, economia globală recuperase o parte din pierderile cauzate de pandemie, existând perspective ca revenirea să continue în 2021. Aprobarea vaccinurilor împotriva Covid și debutul procesului de vaccinare la finalul anului 2020 susțineau aceste așteptări. În plus, alegerea lui Joe Biden ca președinte al Americii și perspectivele unui pachet de stimuli fiscali adiționali susțineau apetitul pentru risc al investitorilor, dată fiind și menținerea unor politici monetare foarte relaxate de către principalele bănci centrale ale lumii. Totuși, debutul anului 2021 aducea o discrepantă între principalii jucători economici globali: pe de o parte, SUA reușise să gestioneze noul val al pandemiei fără să impună noi restricții, în timp ce Europa se confrunta cu o creștere accelerată a numărului de îmbolnăviri fapt ce a necesitat impunerea unor restricții în principalele țări europene. Totodată, pentru SUA așteptările de creștere economică pentru tot anul 2021 erau semnificativ superioare celor existente pentru Zona euro. Evoluția Produsului Intern Brut (PIB) în cele două regiuni în trimestrul I a confirmat această discrepantă, în SUA fiind consemnată o dinamică trimestrială pozitivă, în timp ce Zona euro a trecut printr-o nouă recesiune tehnică date fiind cele două trimestre consecutive cu scăderi ale PIB-ului. O dată ce procesul de vaccinare a accelerat la nivel european, iar restricțiile de mobilitate au fost relaxate, indicatorii macroeconomici lunari au început să indice o recuperare alertă a economiei și în Zona euro, începând cu trimestrul II.

În contextul recuperării economice globale, în prima jumătate a anului 2021 au început să se accentueze temerile legate de inflație. De altfel, rata inflației a crescut pe parcursul semestrului I, situându-se în iunie la 5,4% în SUA și la 1,9% în Zona euro. Creșterea ratei inflației în prima jumătate a anului 2021 a fost cauzată parțial de disiparea efectului de bază statistică determinat de ratele negative ale inflației din primăvara anului 2021, însă a contribuit și la reluarea activității economice în sectoarele afectate de covid. În acest context, randamentele titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania) au cunoscut episoade de creștere, mai accentuate în luna martie, dar care au fost reversate parțial ulterior. Evoluția aceasta s-a resimțit și la nivelul altor instrumente financiare cu venit fix, de exemplu titluri de stat emise de țări emergente (inclusiv România). Scenariul de bază care predomină în prezent este că avansul inflației va fi temporar, asociat reluării activității economice, fără să rezulte într-o intensificare de durată a presiunilor inflaționiste. Și marile bănci centrale ale lumii (de

exemplu, Fed în SUA sau Banca Centrală Europeană) au o viziune similară, ceea ce le-a permis să mențină politici monetare extrem de acomodative pe parcursul semestrului I.

Economia României s-a menținut pe un trend susținut de creștere în debutul anului 2021, în condițiile în care restricțiile impuse în țara noastră au fost mai puțin severe comparativ cu anul 2020. În trimestrul I, Produsul Intern Brut a crescut cu 2,8% în termeni reali față de trimestrul precedent, fiind al treilea trimestru consecutiv cu dinamici rapide ale PIB-ului. Astfel, economia României a recuperat cea mai mare parte a pierderii generate de pandemie. Creșterea solidă a PIB-ului din trimestrul I a fost susținută de performanța foarte bună a consumului privat și a investițiilor. Pe de altă parte, balanța comercială a avut o contribuție negativă la creșterea economică în trimestrul I, pe fondului unui avans mai rapid al importurilor de bunuri și servicii comparativ cu cel al exporturilor. Evoluția indicatorilor economici disponibili la frecvență ridicată sugerează faptul că probabil și în trimestrul al doilea economia României a continuat să performeze bine, fiind susținută și de recuperarea cererii externe.

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentată de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,8% din PIB, pentru anul 2021 a fost stabilită o țintă de 7,2% din PIB (conform metodologiei naționale de calcul). Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului indică semne de reducere a riscurilor generate de conduita politicii fiscale comparativ cu anul 2020. Astfel, în perioada ianuarie-iunie deficitul bugetar a rămas unul ridicat dintr-o perspectivă istorică, însumând 3,0% din PIB anual, însă este inferior celui consemnat în perioada similară din 2020 (4,3% din PIB). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 este posibilă în contextul renunțării la măsuri temporare luate în contextul covid, implementării unui control riguros asupra unor cheltuieli bugetare, dar și datorită recuperării activității economice. De altfel, și agenția de rating Standard&Poor's a remarcat o îmbunătățire la nivelul conduitei politicii fiscale, fapt ce s-a concretizat prin îmbunătățirea perspectivei ratingului suveran, la "stabilă" de la "negativă", în timp ce ratingul României a fost menținut la BBB-. Celelalte agenții de rating principale, Moody's și Fitch au menținut ratingul României la ultima treaptă din categoria "recomandat investițiilor", cu perspectivă "negativă". Un alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat. După ce în anul 2020 acesta a însumat 5,2% din PIB, fiind cel mai ridicat din regiunea Europei Centrale și de Est, deficitul de cont curent s-a adâncit probabil în primele luni din 2021 pe fondul unui avans mai rapid al importurilor de bunuri și servicii comparativ cu dinamica exporturilor.

În prima jumătate a anului 2021, rata inflației a urmat o traiectorie ascendentă și în cazul României, situându-se la 3,9% în luna iunie 2021, în creștere de la 2,1% la finalul anului 2020. Accelerarea inflației înregistrată în prima parte a anului se datorează în principal unor factori exogeni. În primul, în luna ianuarie a avut loc o creștere rapidă a prețului la electricitate, pe fondul liberalizării pieței pentru consumatorii casnici. În al doilea rând, cotațiile internaționale ale petrolului s-au aflat pe un trend ascendent susținut în semestrul I, ducând la o creștere a prețurilor combustibililor. În al treilea rând, în ultimele luni s-a observat o creștere a prețurilor legumelor și a fructelor. Pe de altă parte, nivelul inflației

de bază s-a redus în semestrul I, măsura Core 2 ajustat reducându-se la 2,8% în luna iunie 2021, în scădere de la 3,3% în luna decembrie 2020. Trebuie menționat însă faptul că ultimele luni au adus o ușoară intensificare a presiunilor inflaționiste comparativ cu începutul anului.

Banca Centrală a României (BNR) a continuat ciclul de relaxare a politicii monetare, reducând rata dobânzii de politică monetară la 1,25% de la 1,5% în cadrul primei ședințe de politică monetară din acest an. Prin intermediul acestei tăieri de dobândă s-a încheiat ciclul actual de relaxare a politicii monetare, condițiile din piețele financiare modificându-se ulterior. Condițiile de lichiditate din piața monetară au variat pe parcursul semestrului I, existând atât perioade cu excedentmare de lichiditate (în luna ianuarie), dar și luni cu deficit de lichiditate (luna martie). BNR a fost prezent în piața monetară, atât pentru acoperirea deficitului de lichiditate (de exemplu, prin operațiuni repo) cât și pentru sterilizarea surplusului de lichiditate (prin atragere de depozite la o săptămână remunerate la rata dobânzii de politică monetară). În semestrul I, BNR a fost prezentă și în piața secundară a titlurilor de stat în RON. Volumul achizițiilor a fost redus în ambele luni când BNR a realizat aceste operațiuni (martie și aprilie), scopul fiind acela de a asigura buna funcționare a pieței financiare locale.

În decursul semestrului I, performanța titlurilor de stat românești a fost mixtă, fiind determinată atât de factori interni, cât și de factori externi. Începutul de an a adus o scădere a randamentelor titlurilor de stat ale României, respectiv o creștere a prețurilor acestora, în condițiile în care pe piețele financiare globale predomina un climat prielnic activelor cu risc (categorie în care intră și titluri de stat emise de țări emergente). Evoluția titlurilor de stat în RON a fost favorizată și de reducerea ratei de politică monetară de către BNR în luna ianuarie. Ulterior, creșterea randamentelor titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania), care s-a amplificat la finalul trimestrului I, a determinat creșteri de randamente (scăderi de preț) în cazul titlurilor de stat atât în RON cât și în valută. Mai mult, în cazul titlurilor de stat denumite în RON a acționat (în sensul creșterii randamentelor) și accelerarea ratei inflației în România. Pe parcursul trimestrului II, au fost reversate parțial aceste creșteri de randamente. Totuși, similar randamentelor titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate, și în cazul majorității titlurilor de stat românești, nivelul randamentelor la finalul semestrului I a fost superior celui consemnat la finalul anului 2020. În luna aprilie, România a împrumutat 3,5 mld. EUR de pe piețele financiare internaționale, în Eurobonduri cu maturitatea în anul 2033 și respectiv în 2041. Această sumă acoperă o parte importantă din necesarul de finanțare de pe piețele internaționale (țintă anunțată de autorități este de 7-7,4 mld. EUR).

În semestrul I din 2021, moneda națională s-a depreciat cu aproximativ 1,5% față de euro. Similar perioadelor anterioare, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o volatilitate redusă comparativ cu alte monede din regiune, dat fiind regimul de curs de schimb practicat de BNR, de flotare controlată. În luna martie a avut loc o depreciere mai amplă, însă ulterior cursul de schimb EUR/RON s-a stabilizat în intervalul 4,91-4,93.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021
Produsul intern brut (% , an-la-an)	4.3	2.4	-10.0	-5.6	-1.4	-0.2	
Producția industrială (% , an-la-an) *	-6.9	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	30.4
Dinamica salariilor nete (% , an-la-an) *	13.0	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	9.8
Rata șomajului (% , valori la finalul trimestrului) *	4.0	4.5	5.6	5.2	5.2	5.8	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulativ de la începutul anului, % din anual PIB)	-4.6	-1.7	-4.3	-6.5	-9.8	-1.3	-3.0
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	4.0	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	2.9
Dobânda de politică monetară (% , valori la finalul trimestrului)	2.50	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% , valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.62	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09
Robor 3 luni (% , valori la finalul trimestrului)	3.18	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

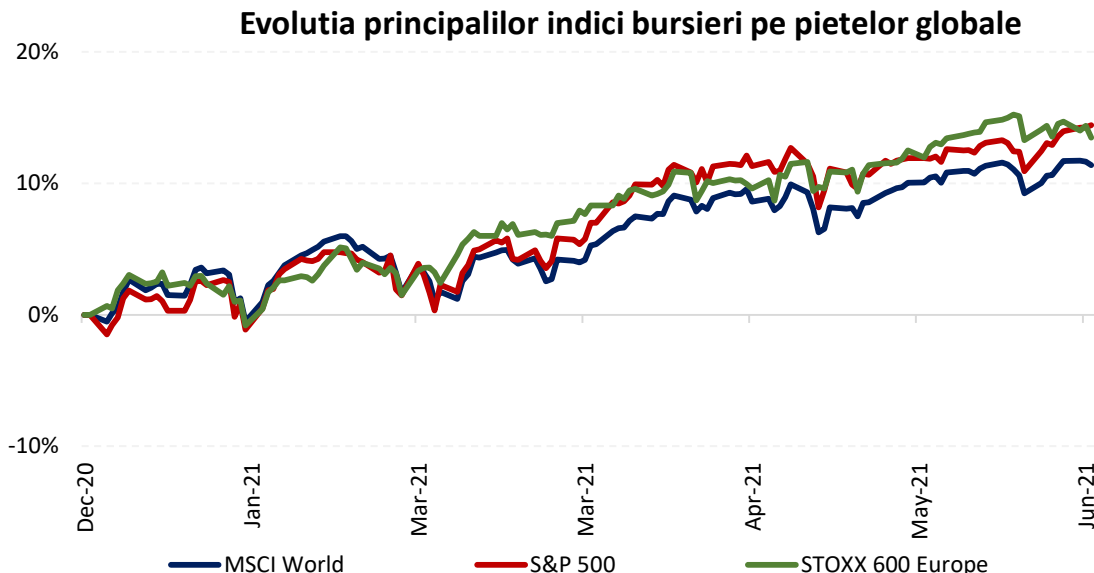
*Notă: Valorile/dinamicile pentru T2 se referă la luna mai

Piețele internaționale de acțiuni au evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2021. Politicile monetare stimulante duse de principalele bănci centrale ale lumii, tranziția de putere către un nou președinte la Casa Albă plus campania de vaccinare care oferea perspectiva reducerii restricțiilor de mobilitate creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc. Investorii globali au fost selectivi între clasele de active cu risc, fiind favorizate companiile care beneficiau de redeschidere, precum și emitenții din sectoare ciclice, care performează superior la începutul unui nou ciclu economic (ex. sectorul bancar, energetic), în defavoarea acțiunilor din tehnologie și domenii care au beneficiat în timpul în care economiile au fost închise în timpul pandemiei (*engl. "growth companies"*).

După un an 2020 în care Bursa de Valori București a recuperat aproape integral pierderile înregistrate în martie-aprilie pe fondul crizei Covid19 și a terminat anul cu o pierdere minimă pentru indicele BET (-1,7%), debutul de an 2021 a găsit piața locală bine poziționată pentru noile preferințe ale investitorilor. În indicii locali sunt cu precădere emitenții din sectoare ciclice și cu dividende semnificative. Astfel, încă din ianuarie 2021 indicele BET a depășit maximumul din februarie 2020 de 10.200 de puncte, iar în martie a depășit maximumul istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2007.

Apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut în trimestrul doi de adoptarea de către parlamentul american a unui nou plan de stimulare fiscală în valoare totală de 1.9 trilioane de dolari. Banca Centrală din SUA (Fed) a decis la toate ședințele sale de politică monetară din această perioadă păstrarea politicii monetare acomodative până când rata șomajului va coborî spre nivelul prepandemic.

Astfel, indicii MSCI ACWI au înregistrat la finalul semestrului un avans de +11,5%, comparativ cu sfârșitul anului 2020.



Sursa: Bloomberg

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții pozitive până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de 21% comparativ cu finalul anului 2020, iar indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend BET-XT-TR a terminat primul semestru cu un avans de +24,2%.

Semestrul I din 2021 a fost și sezonul în care emitenții locali au anunțat distribuirea dividendelor aferente rezultatelor financiare din anul 2020, care și în acest an au reprezentat un important stimulent pentru investitorii locali. Printre cele mai importante randamente care au fost oferite de emitenți, se remarcă Teraplast (TRP dividend special ca urmare a vânzării diviziei TeraSteel, cu randament de 22% la data anunțului), OMV Petrom (SNP randamentul dividendului de 7,5%), Nuclearelectrica (SNN randamentul dividendului +6,5%). Randamente ale dividendelor între 4% și 7% au mai distribuit emitenții: Conpet, Romgaz, Electrica, Purcari Wineries, Fondul Proprietatea și Bursa de Valori București.

Emitenții din sectorul bancar, atât Banca Transilvania (TLV) cât și BRD-GSG (BRD) sunt în continuare sub recomandările Băncii Centrale Europene și ale Băncii Naționale din România de a amâna distribuirea de dividende până cel puțin în septembrie acest an. Cu toate acestea, perspectiva unor dividende speciale spre sfârșitul anului, precum și eventuala reversare a provizioanelor constituite anul trecut care a dus deja la dublarea profitului net pentru TLV în trimestrul întâi, au făcut ca ambii emitenți să înregistreze randamente în linie cu indicii locali.

S-au remarcat cu evoluții peste nivelul pieței emitenții Teraplast, Nuclearelectrica și SIF Muntenia care au continuat să fie în atenția investitorilor și în acest interval, cu precădere pentru dividendul special cu

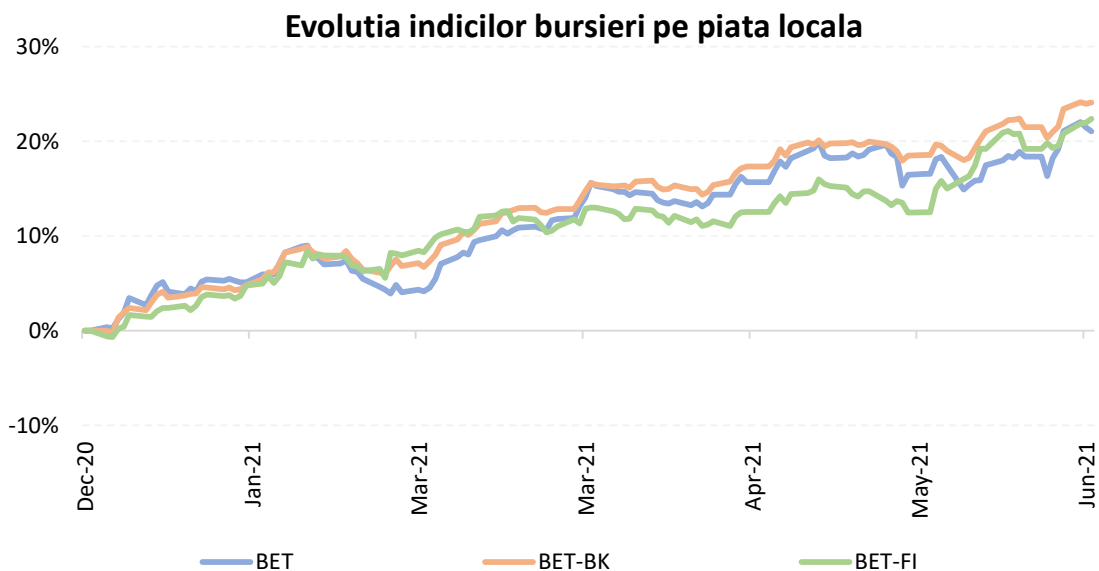
randament de peste 20% la Teraplast, respectiv pentru creșterile importante ale prețurilor de valorificare a energiei electrice pentru Nuclearelectrica. De asemenea, randamente importante susținute și de rezultatele operaționale peste așteptări în trimestrul I au mai înregistrat și emitenții Medlife și Purcari Wineries.

Rezultate operaționale sub așteptările din piață au înregistrat cu precădere companiile energetice, Electrica, Romgaz, Transgaz și Transelectrica care au terminat semestrul cu randamente inferioare indicilor locali. În plus, dividendele distribuite în acest an de acești emitenți unde statul este acționar majoritar au fost sensibil mai mici comparativ cu anii trecuți.

Volumele de tranzacționare înregistrate în prima jumătate a anului 2021 au fost mai mici (-15%) comparativ cu aceeași perioadă a anului 2020, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 7.8 mn EUR. Volatilitatea ridicată din martie-aprilie anul trecut a făcut să fie consemnate în acea perioadă volume zilnice medii de tranzacționare mult mai mari, de până la 15.5 mn EUR în martie 2020.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul primului semestru a fost de 38.67 miliarde EUR, în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2020 când era de 31.67 miliarde EUR, precum și față de aceeași perioadă a anului trecut când capitalizarea era de 28.57 miliarde EUR.

Primul semestru din 2021 a consemnat mai multe listări de mici dimensiuni pe piața AERO, dar și o listare pe segmentul principal al Bursei de Valori București: oferta publică secundară de vânzare a 50% din acțiuni în valoare de aproximativ 75 mn Eur, prin care Transport Trade Services România s-a listat cu simbolul TTS.



Sursa: Bloomberg

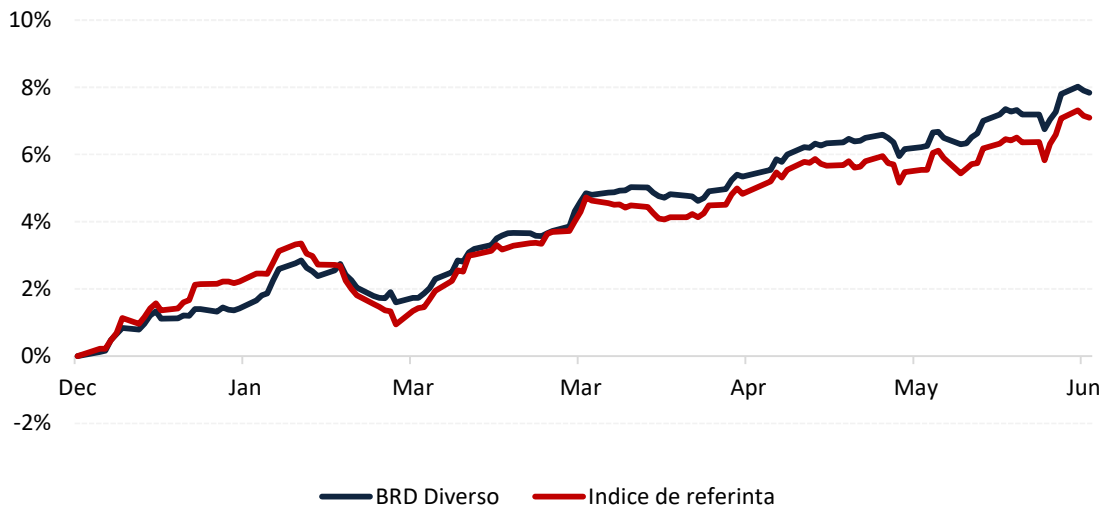
3. Obiectivele de investiții

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 semestrului I 2021, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu 7,84%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat cu 6,59%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON față de un indice de referință¹.

Performanța BRD Diverso Clasa A față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai

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

lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2021 de 205,3832 RON iar a clasei în EUR de 28,6953 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 105,38% iar a clasei în EUR cu 14,78%

Pe parcursul semestrului I, activul total al Fondului a crescut cu 44,3 milioane RON, respectiv cu 18,86%, ajungând la valoarea de 279,32 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2021 se prezintă astfel: 28,6% acțiuni, 44,5% obligațiuni de stat și municipale, 12,9% obligațiuni corporative, 5,5% fonduri de investiții, 15,8% depozite bancare, -9,3% contracte repo și 2,1% 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 04.01.2021 (190,6966 RON), iar nivelul maxim la data de 28.06.2021 (205,7190 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 26,9566 EUR atins pe data de 05.01.2021 și nivelul maxim de 28,7463 EUR înregistrat în data de 28.06.2021.

La data de 30.06.2021, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 2595, din care 2533 persoane fizice și 62 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 615 investitori, din care persoane fizice 606 și persoane juridice 9.

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 pe parcursul semestrului I având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2021 la un nivel de 21,4% din activul total și a crescut până la un nivel de 28,58% la finalul lunii iunie 2021.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 28,58% înregistrat la finalul semestrului I, 23,95% reprezentau acțiuni românești, 2,46% acțiuni străine (companii din Europa, cum ar fi Erste Bank Group, Societe Generale, CTP N.V., Orange Polska, Richter Gedeon sau Magyar Telekom) și 2,17% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Acțiunile românești au avut o performanță superioară piețelor din regiune în semestrul I. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul semestrului I au fost OMV Petrom, Banca Transilvania, Fondul Proprietatea, Romgaz și BRD-GSG, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, în cazul OMV Petrom, menținerea unei poziții mari a fost favorizată de refacerea cotațiilor internaționale ale petrolului, randamentul semnificativ al dividendului și perspectivele de a fi inclusă în indicii FTSE Russell dedicați piețelor emergente. Fondul a avut o expunere de 0,24% pe BRD Acțiuni clasa în RON și 1,31% BRD Acțiuni clasa în EUR, administrate de BRD Asset Management, pentru a beneficia de pe urma randamentelor acestora, fiind dedus comisionul de administrare pentru a evita dubla comisionare a investițiilor Fondului.

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

Emitent	Pondere în activul total în iunie 2021 (%)	Pondere în activul total în dec. 2020 (%)
OMV Petrom	3.70	2.02
Banca Transilvania	3.61	1.98
Fondul Proprietatea	2.79	2.16
Romgaz	1.65	1.29
BRD Groupe Societe Generale	1.63	1.63
Nuclearelectrica	1.62	1.66
FDI BRD Acțiuni clasa E	1.31	1.25
Teraplast	1.29	1.34
Transgaz	1.18	1.47
Erste Bank AG	1.15	0.78

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul semestrului I, de la un nivel de 41,2% la finalul lunii decembrie 2020 la 44,27% la finalul lunii iunie 2021. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR și USD), care reprezentau la finalul semestrului I 32,95% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora reducându-se ușor în semestrul I față de finalul anului 2020 (33,94% în

decembrie 2020). Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 11,32% din total activ la finalul semestrului I, în creștere față de nivelul consemnat la finalul anului trecut (7,18%). Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în semestrul I 2021 este Ministerul Finanțelor Publice din România.

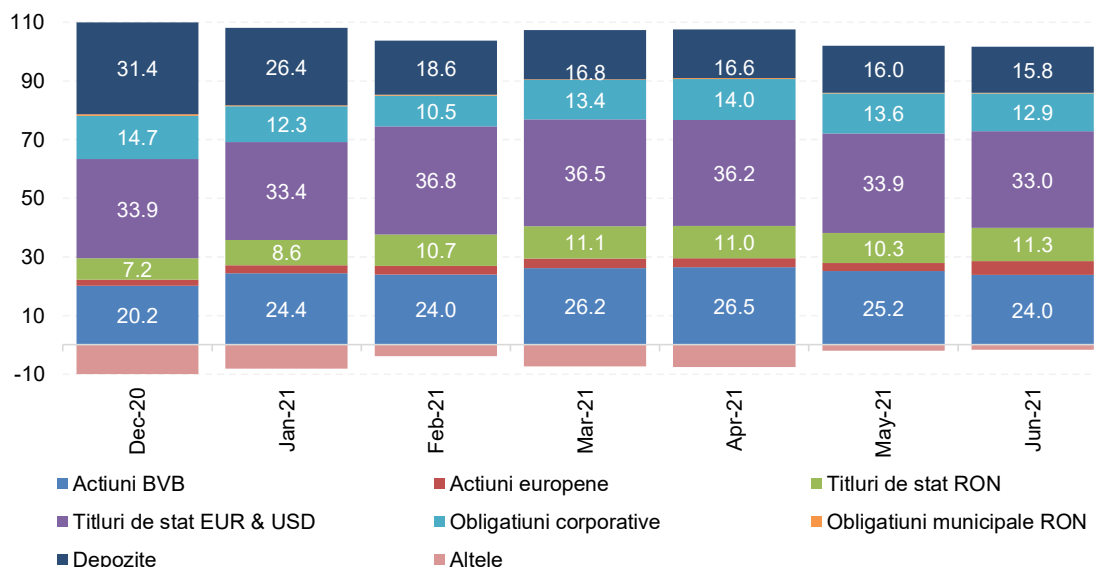
Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale până la un nivel de 0,22% la finalul lunii iunie 2021, de la 0,49% la finalul anului 2020. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul semestrului I 2021, terminând perioada cu o pondere de 12,85% față de 14,68% la sfârșitul lui 2020. 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
	iun. 2021 (%)*	dec. 2020 (%)*
International Investment Bank	1.83	2.13
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	1.56	2.36
Banca Comercială Română	1.46	1.49
SPIRE	1.33	3.91
Willow	1.0	1.68
Alpha Bank România	0.97	0.83
Goldman Sachs Group Inc	0.90	0.0
Black Sea Trade and Development Bank	0.72	0.63
Bank of America Corp	0.72	0.0
Unicredit Bank România	0.54	0.65

La sfârșitul semestrului I 2021, BRD Diverso avea o expunere de 3,22% în BRD Euro Fond, 0,36% în Fondul BRD Simplu și 0,23% 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, BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul semestrului I 2021 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total iun. 2021 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	44.3
Alpha Bank	Depozite bancare+Obligațiuni corporative	9.4
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4.4
OMV Petrom	Acțiuni	3.7
Banca Transilvania	Acțiuni	3.6
Fondul Proprietatea	Acțiuni	2.8
EximBank România	Depozite bancare	1.8
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	1.8
Romgaz	Acțiuni	1.7
Nuclearelectrica	Acțiuni	1.6

5. Managementul riscului

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

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

operațional.

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

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

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

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

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

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare, iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent toate riscurile aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru I al anului 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a acordului de retragere a Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană și dobândirea statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană după expirarea perioadei tranzitorii prevăzute în Acordul de retragere.

Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 01 februarie 2021. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro, privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației

variabile;

4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
6. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
7. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”3.4.2. Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI, cu mențiunea referitoare la suportarea de către Administrator a cheltuielilor aferente unităților de fond cu titlu gratuit;
8. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
9. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
10. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
11. Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
12. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor, acesta fiind înlocuit cu ”cotidianul Bursa”;
13. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Documentele Fondurilor depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul I al anului 2021, pentru alinierea la cerințele Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, prin care sunt stabilite pentru participanții la piața financiară norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de

durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul lunii Iunie. Modificările au fost autorizate în semestrul al doilea și aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu integrarea mențiunilor referitoare la administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă în cadrul evaluării performanței individuale a personalului relevant;
2. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - ”Factorii de risc derivând din politica de investiții”, ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate;
4. Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare;
5. Introducerea unui nou punct 3.11. - ”Informații privind durabilitatea” în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2021 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: proceduri privind administrarea riscurilor și proceduri privind activitatea de control intern;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru doi dintre membrii Consiliului de Administrație, Domnul Marius Stoica și Domnul Iancu Guda;
- Aprobarea unui nou membru al Comitetului de nominalizare, stabilit ca urmare a obligației instituite de Regulamentul A.S.F. nr.1/2019.

În primul semestru al anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului

8. 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 comportament contrare intereselor S.A.I..

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2021						Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
I Total active	100.17%	100.00%	-	61,866,688.04	173,132,632.58	234,999,320.61	100.17%	100.00%	-	76,720,844.65	202,604,527.72	279,325,372.36	(14,854,156.61)	249,853,477.22
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care	49.52%	49.43%	-	116,159,199.85			64.32%	64.21%	-	179,355,963.88			63,196,764.03	
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	22.83%	22.79%	-	53,551,437.85			34.52%	34.46%	-		96,259,869.72		42,708,431.87	
1.1.1 acțiuni tranzacționate la BVB	17.84%	17.81%	-	41,860,116.18			23.99%	23.95%	-		66,904,053.14		25,043,936.96	
1.1.2 obligațiuni corporative cotate	3.53%	3.53%	-	8,288,346.23			3.20%	3.19%	-		8,918,567.79		630,221.56	
1.1.3 obligațiuni de stat cotate	0.49%	0.49%	-	1,153,303.81			0.00%	0.00%	-		-		(1,153,303.81)	
1.1.3.2 obligațiuni emise de administrația publică locală							0.22%	0.22%			616,669.01		-	
1.1.3.3 obligațiuni emise de administrația publică centrală							7.11%	7.10%			19,820,579.78		-	
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	26.69%	26.64%	-	62,607,762.00			26.92%	26.87%	-		75,061,478.87		12,453,716.87	
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	2.15%	2.14%	-	5,035,455.70			2.46%	2.46%	-		6,857,761.83		1,822,306.13	
1.2.2 obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-			0.00%	0.00%	-		-		-	
1.2.3 obligațiuni corporative cotate	11.17%	11.15%	-	26,201,777.20			8.95%	8.94%	-		24,958,969.80		(1,242,807.40)	
1.2.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	13.37%	13.35%	-	31,370,529.10			15.51%	15.48%	-		43,244,747.24		11,874,218.14	
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	0.63%	0.62%	-	1,466,413.72			2.88%	2.88%	-		8,034,615.29		6,568,201.57	
2.1 obligațiuni	0.63%	0.62%	-	1,466,413.72			0.00%	0.00%	-		8,034,615.29		(1,466,413.72)	
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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-			0.00%	0.00%	-		-		-	
5 Depozite bancare din care	31.45%	31.39%	-		73,768,632.78		15.81%	15.78%	-		44,089,328.88		(29,679,303.90)	
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	31.45%	31.39%	-		73,768,632.78		15.81%	15.78%	-		44,089,328.88		(29,679,303.90)	
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 nemembru	0.00%	0.00%	-	-			0.00%	0.00%	-		-		-	
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.11%	0.11%	-		252,692.96		-0.01%	-0.01%	-		(14,720.22)		(267,413.18)	
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din Romania	0.00%	0.00%	-	-			0.00%	0.00%	-		-		-	
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-			0.00%	0.00%	-		-		-	
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	-	-			0.00%	0.00%	-		-		-	
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.11%	0.11%	-		252,692.96		-0.01%	-0.01%	-		(14,720.22)		(267,413.18)	
7 Conturi curente și numerar	2.06%	2.06%	-		4,834,099.72		2.25%	2.24%	-		6,260,985.35		1,426,885.63	
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	-9.99%	-9.97%	-		(23,435,694.96)		10.26%	10.24%	-		28,598,822.27		52,034,517.23	
8.1 titluri de stat cu scadența > 1 an	8.11%	8.10%	-		19,027,260.94		10.27%	10.26%	-		28,649,165.27		9,621,904.33	
8.2 contracte de tip repo	-18.10%	-18.07%	-		(42,462,955.90)		-9.31%	-9.30%	-		(25,972,520.88)		16,490,435.02	
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-		-		0.00%	0.00%	-		-		-	
8.4 titluri suport pentru operațiuni de report	7.84%	7.83%	-		18,395,176.06		9.30%	9.28%	-		25,922,177.88		7,527,001.82	

Situția activelor și obligațiilor BRD DIVERSO la data de 30.06.2021

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020						Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2021						Diferente	
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.87%	0.87%	-	-	2,036,384.00	-	7.66%	7.65%	-	-	21,373,511.05	-	19,337,127.05	-
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	18.13%	18.10%	-	-	42,529,356.30	-	0.03%	0.03%	-	-	96,244.40	-	(42,433,111.90)	-
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	-0.43%	-0.43%	-	-	(1,006,939.82)	-	-0.16%	-0.16%	-	-	(435,213.25)	-	571,726.57	-
10.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	(7,774.51)	-	-0.06%	-0.06%	-	-	(158,682.34)	-	(150,907.83)	-
10.2 Sume in curs de decontare	-0.43%	-0.43%	-	-	(999,672.69)	-	-0.10%	-0.10%	-	-	(276,500.00)	-	723,172.69	-
10.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	528.46	-	0.00%	0.00%	-	-	(30.91)	-	(559.37)	-
10.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
10.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	(21.08)	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	21.08	-
II Total obligatii	0.05%	0.05%	-	107,991.08	299,279.33	-	0.05%	0.05%	-	130,169.50	332,012.91	-	(22,198.42)	(32,733.58)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.04%	0.04%	-	90,648.06	251,638.77	-	0.04%	0.04%	-	113,032.04	287,420.15	-	(22,383.98)	(35,781.38)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	4,287.60	11,902.65	-	0.00%	0.00%	-	5,345.43	13,593.12	-	(1,057.83)	(1,690.47)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	473.85	1,325.58	-	0.00%	0.00%	-	136.70	361.00	-	337.15	964.58
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	4,818.95	13,489.78	-	0.00%	0.00%	-	5,948.36	15,740.42	-	(1,129.41)	(2,250.64)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	5,912.60	15,787.29	-	0.00%	0.00%	-	2,982.21	7,905.18	-	2,930.39	7,882.11
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	31.49	87.49	-	0.00%	0.00%	-	35.03	89.24	-	(3.54)	(1.75)
10 Cheltuieli de custodie	0.00%	0.00%	-	1,818.53	5,047.76	-	0.00%	0.00%	-	2,709.73	6,903.80	-	(891.20)	(1,856.04)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	61,758,696.96	172,833,353.25	234,592,050.21	100.00%	99.83%	-	76,590,655.15	202,272,514.81	278,863,169.96	44,271,119.75	

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO
LA 30.06.2021

	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	76,590,655.15	41,056,389.63	61,292,762.03	31,877,104.84	15,297,893.12	9,179,284.79
Numar unitati de fond afiate in circulatie	372,915,800,188	1,430,767,089,542	341,116,913,795	1,248,049,225,257	31,798.89	182,717.86
Valoarea unitara a activului net	205.3832	28.6953	179.6825	25.5415	25.7007	3.1538

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Ofiter Control Intern
Andreea Oprea


10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021 - BRD DIVERSO

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR	30-Jun-21	3,702,864.00	1.0000	2.7250	10,090,304.40	0.0645%	3.612%
BRD Groupe Societe Ge	BRD	ROBRDBACNOR	30-Jun-21	260,749.00	1.0000	17.5000	4,563,107.50	0.0374%	1.634%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR	30-Jun-21	9,862.00	3.3000	85.6000	844,187.20	0.1139%	0.302%
Digi Communications N.Y	DIGI	NL0012294474	30-Jun-21	52,618.00	0.0493	36.9000	1,941,604.20	0.0077%	0.695%
Electrica	EL	ROELEACNOR	30-Jun-21	188,343.00	10.0000	12.8000	2,410,790.40	0.0544%	0.863%
EVERGENT INVESTME	EVER	ROSIFBACNOR	30-Jun-21	245,000.00	0.1000	1.3500	330,750.00	0.0248%	0.118%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR	30-Jun-21	4,206,623.00	0.5200	1.8500	7,782,252.55	0.0583%	2.786%
IMPACT DEVELOPER &	IMP	ROIMPCACNOR	23-Jun-21	100,000.00	1.0000	3.0600	306,000.00	0.0381%	0.110%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR	30-Jun-21	200,000.00	0.2500	16.7000	3,340,000.00	0.1505%	1.196%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR	30-Jun-21	24,330,559.00	0.1000	0.4250	10,340,487.58	0.0430%	3.702%
PURCARI WINERIES PU	WINE	CY0107600716	30-Jun-21	38,500.00	0.0493	32.1000	1,235,850.00	0.1925%	0.442%
Romgaz S.A.	SNG	ROSNGNACNOR	30-Jun-21	146,361.00	1.0000	31.5500	4,617,689.55	0.0380%	1.653%
S.N. Nuclearelectrica S.A	SNN	ROSNNEACNOR	30-Jun-21	164,000.00	10.0000	27.6000	4,526,400.00	0.0544%	1.620%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR	30-Jun-21	20,000.00	0.1000	2.7400	54,800.00	0.0039%	0.020%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR	30-Jun-21	1,494,299.00	0.1000	1.3800	2,062,132.62	0.1904%	0.738%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR	30-Jun-21	992,890.00	0.1000	1.9560	1,942,092.84	0.1986%	0.695%
SPHERA FRANCHISE G	SFG	ROSFGPCACNOR	30-Jun-21	55,000.00	15.0000	18.4500	1,014,750.00	0.1418%	0.363%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR	30-Jun-21	3,700,000.00	0.1000	0.9770	3,614,900.00	0.2123%	1.294%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSSELACNOR	30-Jun-21	55,407.00	10.0000	24.9000	1,379,634.30	0.0756%	0.494%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR	30-Jun-21	11,819.00	10.0000	280.0000	3,309,320.00	0.1004%	1.185%
TRANSPORT TRADE S	TTS	ROYCRRK66RD	30-Jun-21	60,000.00	1.0000	19.9500	1,197,000.00	0.2000%	0.429%
Total							66,904,053.14		23.952%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%	
IMPACT DEVELOPER &	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	3.00	15-Dec-17	22-Jun-21	20-Dec-21	5.75%	100.0000	0.79	7.09	-	-	-	74,005.29	0.12%	0.026%
IMPACT DEVELOPER &	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	8.00	7-Nov-19	22-Jun-21	20-Dec-21	5.75%	99.0000	0.83	7.09	26.3668	-	-	198,415.95	0.32%	0.070%
International Investment	IIB21E	ROAB22JIS4SS1	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-20	15-Oct-21	1.50%	100.0000	0.42	106.85	-	-	-	995,868.51	0.25%	0.357%
Total															1,266,289.75		0.453%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
Banca Comerciala Rom	BCR28	RO1AQREPLMW	-	3.00	19-May-21	21-May-21	21-May-22	3.90%	100.0000	53.42	2,190.4100	-	-	-	1,506,571.23	0.15%	0.539%
Banca Comerciala Rom	BCR26	ROEAZVK5DFP	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-20	16-Dec-21	5.35%	100.0000	73.29	14,437.6720	-	-	-	2,572,188.36	0.42%	0.921%
International Investment	IIB22	ROSXSYT9K848	-	200.00	30-Oct-19	1-Nov-20	1-Nov-21	3.98%	100.0000	1.11	265.3334	-	-	-	2,053,066.67	0.40%	0.735%
Primaria Municipiului Bur	PMB25	ROPMBUDBL04	-	10.00	10-Jun-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	99.0000	1.44	81.0410	34.8351	-	-	100,158.76	0.02%	0.036%
Primaria Municipiului Bur	PMB25	ROPMBUDBL04	-	50.00	16-Oct-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	103.5963	1.22	81.0410	-110.4633	-	-	516,510.25	0.09%	0.185%
Unicredit Triac Bank	UCB24	ROUCTBDBC04	-	150.00	25-Jul-17	15-Jan-21	15-Jul-21	2.98%	100.0000	0.82	136.3452	-	-	-	1,520,451.78	0.82%	0.544%
Total															8,268,947.05		2.960%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prema cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	30-Jun-21	200.00	6-May-21	25-Nov-20	25-Nov-21	3.70%	104.4223	0.51	110.4932	-	103.9490	5,197.4500	1,061,588.63	0.01%	0.380%
B2304A	RO1323DBN018	30-Jun-21	100.00	18-Jun-20	26-Apr-21	26-Apr-22	5.85%	106.3697	1.60	104.1781	-	106.4150	10,641.5000	1,074,567.81	0.01%	0.385%
B2203A	RO1722DBN045	30-Jun-21	303.00	1-Oct-20	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.6541	0.47	53.5616	-	101.0185	5,050.9250	1,546,659.45	0.01%	0.554%
B2110A	RO1821DBN052	30-Jun-21	200.00	25-Jun-21	27-Oct-20	27-Oct-21	4.00%	100.8149	0.55	135.3425	-	100.7860	5,039.3000	1,034,928.49	0.01%	0.371%
B2306A	RO1823DBN025	30-Jun-21	150.00	15-Jun-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	102.1330	0.58	1.7466	-	103.8720	5,193.6000	779,301.99	0.01%	0.279%
B2306A	RO1823DBN025	30-Jun-21	160.00	15-Jul-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	102.0770	0.58	1.7466	-	103.8720	5,193.6000	831,255.45	0.01%	0.298%
ROGRXAE5BEO2	ROGRXAE5BEO2	30-Jun-21	40.00	8-Jul-19	8-Aug-20	8-Aug-21	4.00%	100.4223	0.55	179.1780	-	102.0610	5,103.0500	211,289.12	0.00%	0.076%
ROGRXAE5BEO2	ROGRXAE5BEO2	30-Jun-21	100.00	7-Oct-19	8-Aug-20	8-Aug-21	4.00%	101.2880	0.55	179.1781	-	102.0610	5,103.0500	528,222.81	0.00%	0.189%
ROGRXAE5BEO2	ROGRXAE5BEO2	30-Jun-21	100.00	16-Jan-20	8-Aug-20	8-Aug-21	4.00%	100.7885	0.55	179.1781	-	102.0610	5,103.0500	528,222.81	0.00%	0.189%
ROGRXAE5BEO2	ROGRXAE5BEO2	30-Jun-21	74.00	24-Feb-20	8-Aug-20	8-Aug-21	4.00%	101.9693	0.55	179.1781	-	102.0610	5,103.0500	390,884.88	0.00%	0.140%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	50.00	4-Jul-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	101.6190	0.62	8.6302	-	105.8710	5,293.5500	265,109.01	0.00%	0.095%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	60.00	5-Aug-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.6240	0.62	8.6302	-	105.8710	5,293.5500	318,130.81	0.00%	0.114%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	40.00	21-Aug-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	103.5840	0.62	8.6303	-	105.8710	5,293.5500	212,087.21	0.00%	0.076%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	100.00	13-Jan-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.3936	0.62	8.6301	-	105.8710	5,293.5500	530,218.01	0.00%	0.190%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	50.00	15-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.0660	0.62	8.6301	-	105.8710	5,293.5500	265,109.01	0.00%	0.095%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	197.00	1-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1175	0.62	8.6302	-	105.8710	5,293.5500	1,044,529.49	0.01%	0.374%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	500.00	10-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.6570	0.62	8.6301	-	105.8710	5,293.5500	2,651,090.07	0.02%	0.949%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	200.00	14-Jun-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1560	0.62	8.6302	-	105.8710	5,293.5500	1,060,436.03	0.01%	0.380%
R2312A	RONWZGUDF7S	-	2,000.00	17-Dec-20	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	102.1802	0.01	2.2904	-0.3883	-	-	208,164.54	0.03%	0.075%
R2312A	RONWZGUDF7S	-	2,000.00	15-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	4.00%	103.4959	0.01	2.2904	-0.5432	-	-	210,486.18	0.03%	0.075%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	5-Jan-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.85%	502.4786	0.02	5.2189	-0.1944	-	-	2,533,698.99	0.17%	0.907%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-20	4-Dec-21	1.85%	502.5273	0.02	5.2189	-0.1678	-	-	2,534,599.00	0.17%	0.907%
Total														19,820,579.78		7.096%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania Cluj	Actiuni	TLV	ROTLVAACN	2.7650	100,000.0000	-276,500.00	0.002%	-0.099%
Total						-276,500.00		-0.099%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	30-Jun-21	10,000.00	0.1600	17.0000	4.9267	837,539.00	0.0025%	0.300%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Jun-21	21,000.00	-	30.9400	4.9267	3,201,074.06	0.0049%	1.146%
Societe Generale	FR0003130809	30-Jun-21	6,000.00	1.2500	24.8600	4.9267	734,866.57	0.0007%	0.263%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Jun-21	5,000.00	-	23.1500	4.9267	570,265.53	0.0039%	0.204%
Total							5,343,745.16		1.913%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	30-Jun-21	25.000.00	3.0000	6.7150	1.0913	183.201.99	0.0019%	0.066%
Total							183,201.99		0.066%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Jun-21	25.000.00	100.0000	427.0000	0.0140	149.535.40	0.0024%	0.054%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Jun-21	4.000.00	100.0000	7.890.0000	0.0140	442.092.48	0.0021%	0.158%
Total							591,627.88		0.212%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
CEZ AS	CZ0005112300	30-Jun-21	6.000.00	100.0000	638.0000	0.1931	739.186.80	0.0011%	0.265%
Total							739,186.80		0.265%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
Black Sea Trade and De	XS1917958651	-	1.00	27-Nov-18	11-Dec-20	11-Dec-21	4.90%	100.0000	67.12	13558.90	-	-	-	513.558.90	0.35%	0.184%
Black Sea Trade and De	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-May-21	13-Aug-21	2.54%	100.0000	35.28	1728.61	-	-	-	1.505.185.83	0.81%	0.539%
CITIGROUP GLOBAL M	XS2307412473	-	3.00	22-Jun-21	29-Jun-21	29-Jun-22	2.30%	100.0000	31.94	63.89	-	-	-	1.500.191.67	1.85%	0.537%
GOLDMAN SACHS GR	XS1970503063	-	25.00	19-Mar-21	26-Mar-21	28-Mar-22	2.20%	100.0000	6.03	584.66	-	-	-	2.514.616.44	2.94%	0.900%
International Investment	XS2240977608	-	4.00	29-Sep-20	7-Oct-20	7-Oct-21	3.39%	100.0000	46.48	12410.01	-	-	-	2.049.640.05	0.59%	0.734%
Raiffeisen Bank	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-21	11-Jun-22	3.79%	100.0000	54.56	1091.14	-	-	-	526.091.14	0.04%	0.188%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-May-21	4-Aug-21	2.44%	100.0000	0.34	19.66	-	-	-	501.966.00	1.11%	0.180%
STARTS (Ireland) Public	XS2328391714	-	4.00	29-Mar-21	19-Apr-21	2-Aug-21	2.25%	100.0000	30.82	2250.00	-	-	-	2.009.000.00	4.00%	0.719%
Total														11,120,250.03		3.981%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prema cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR									
Alpha Bank	XS1992938347	-	400.00	9-May-19	17-May-21	16-Nov-21	0.99%	100.0000	0.03	1.23	-	-	-	4.9267	1,973,106.40	0.20%	0.706%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	17-May-21	16-Nov-21	0.99%	101.4000	0.01	1.23	-0.1190	-	-	4.9267	750,173.04	0.08%	0.269%
CTP N.V.	XS2303052695	30-Jun-21	200.00	11-Feb-21	18-Feb-21	18-Feb-22	0.75%	99.6330	0.02	2.73	-	98.7395	987.3950	4.9267	975,612.62	0.04%	0.349%
Nomura International Fu	XS1600976630	-	175.00	13-Apr-17	30-Jun-21	30-Sep-21	1.71%	100.0000	0.05	0.05	-	-	-	4.9267	862,213.39	1.59%	0.309%
SG Issuer	XS1574483662	-	100.00	10-Apr-17	12-Apr-21	12-Jul-21	1.11%	100.0000	0.03	2.46	-	-	-	4.9267	493,881.97	0.91%	0.177%
SG Issuer	XS1619623686	-	175.00	20-Jun-17	26-Apr-21	26-Jul-21	1.38%	100.0000	0.04	2.53	-	-	-	4.9267	864,355.37	1.61%	0.309%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100.0000	6.22	914.22	-	-	-	4.9267	2,485,870.44	2.50%	0.890%
SPIRE	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Apr-21	29-Jul-21	2.46%	100.0000	8.54	537.57	-	-	-	4.9267	1,236,971.84	2.27%	0.443%
SPIRE	XS2138259846	-	4.00	10-Mar-20	28-Apr-21	28-Jul-21	2.56%	100.0000	8.90	569.33	-	-	-	4.9267	2,474,569.72	4.17%	0.886%
Willow No.2 (Ireland) PL	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-20	18-Jul-21	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	4.9267	631,679.94	1.25%	0.226%
Total															12,748,434.73		4.564%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prema cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD									
Black Sea Trade and De	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Jun-21	25-Dec-21	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-2.2986	-	-	4.1425	1,090,285.04	0.05%	0.390%
Total															1,090,285.04		0.390%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prema cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR									
Ministerul Finantelor Pub	XS1129788524	30-Jun-21	100.00	15-May-19	28-Oct-20	28-Oct-21	2.88%	109.6780	0.08	19.30	-	109.3820	1,093.8200	4.9267	548,399.80	0.01%	0.196%
Ministerul Finantelor Pub	XS1420357318	30-Jun-21	88.00	7-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	98.4000	0.08	2.84	-	111.8250	1,118.2500	4.9267	486,046.20	0.00%	0.174%
Ministerul Finantelor Pub	XS1420357318	30-Jun-21	250.00	8-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	99.3100	0.08	2.84	-	111.8250	1,118.2500	4.9267	1,380,813.11	0.01%	0.494%
Ministerul Finantelor Pub	XS1420357318	30-Jun-21	350.00	13-May-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	98.5900	0.08	2.84	-	111.8250	1,118.2500	4.9267	1,933,138.40	0.02%	0.692%
Ministerul Finantelor Pub	XS1420357318	30-Jun-21	500.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	2.84	-	111.8250	1,118.2500	4.9267	1,933,138.40	0.02%	0.989%
Ministerul Finantelor Pub	XS1420357318	30-Jun-21	200.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	2.84	-	111.8250	1,118.2500	4.9267	1,104,650.49	0.01%	0.395%
Ministerul Finantelor Pub	XS1934867547	30-Jun-21	200.00	1-Jul-19	8-Dec-20	8-Dec-21	2.00%	106.3500	0.05	11.23	-	107.8165	1,078.1650	4.9267	1,073,427.33	0.02%	0.384%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	30-Jun-21	750.00	4-Aug-20	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	106.6500	0.08	9.42	-	110.8395	1,108.3950	4.9267	4,130,346.29	0.06%	1.479%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	30-Jun-21	2,000.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	11,453,733.61	0.10%	4.100%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	30-Jun-21	250.00	2-Feb-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3750	0.10	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	1,431,716.71	0.01%	0.513%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	30-Jun-21	500.00	29-Mar-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.2000	0.10	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	2,863,433.41	0.03%	1.025%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	30-Jun-21	750.00	10-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.7500	0.10	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	4,295,150.12	0.04%	1.538%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	30-Jun-21	1,000.00	18-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.9000	0.10	3.57	-	115.8840	1,158.8400	4.9267	5,726,866.83	0.05%	2.050%
Total															39,189,348.56		14.030%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	LEI	LEI
Ministerul Finantelor Pub	US77586TAC09	30-Jun-21	65.00	1-Oct-18	22-Feb-21	22-Aug-21	4.38%	101.5000	0.24	31.11	-	108.0190	2,160.3800	4.1425	590,086.37	0.01%	0.211%
Ministerul Finantelor Pub	US77586TAC09	30-Jun-21	125.00	28-Dec-18	22-Feb-21	22-Aug-21	4.38%	100.7500	0.24	31.11	-	108.0190	2,160.3800	4.1425	1,134,781.50	0.02%	0.406%
Ministerul Finantelor Pub	US77586TAD81	30-Jun-21	250.00	9-Mar-20	22-Jan-21	22-Jul-21	4.88%	111.0000	0.27	42.79	-	110.3785	2,207.5700	4.1425	2,330,530.81	0.05%	0.834%
Total															4,055,398.68		1.452%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

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	%	%
Bank of America Corpor	4.00	11-Mar-21	22-Mar-21	22-Sep-21	1.94%	100.0000	26.95	2,667.5000	-	2,010,670.00	0.00%	0.720%
Ministerul Finantelor Pub	200.00	15-Feb-21	24-Jun-21	24-Jun-22	3.25%	104.6986	0.45	3.1165	-	1,025,438.29	0.00%	0.367%
Ministerul Finantelor Pub	150.00	26-Feb-21	24-Jun-21	24-Jun-22	3.25%	102.3812	0.45	3.1165	-	769,078.72	0.00%	0.275%
Total										3,805,187.01		1.362%

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de 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
						EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Pub	60.00	27-Oct-20	28-Nov-20	28-Nov-21	0.45%	100.1303	0.06	13.25	-	1,492,739.40	0.00%	0.534%
Ministerul Finantelor Pub	60.00	16-Feb-21	28-Nov-20	28-Nov-21	0.45%	100.8525	0.06	13.25	-	1,492,739.40	0.00%	0.534%
Ministerul Finantelor Pub	50.00	23-Feb-21	28-Nov-20	28-Nov-21	0.45%	100.9127	0.06	13.25	-	1,243,949.48	0.00%	0.445%
Total										4,229,428.28		1.514%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	255.09	0.000%
BRD Groupe Societe Ge	30.91	0.000%
Citibank Romania	33,510.25	0.012%
CREDIT EUROPE BANK	-	-
ING BANK NV AMSTER	40,359.62	0.014%
Total	74,155.87	0.027%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2,784.32	4.9267	13,717.51	0.005%
BRD Groupe Societe Ge	1,029,511.95	4.9267	5,072,096.52	1.816%
Citibank Romania	4,128.71	4.9267	20,340.92	0.007%
CREDIT EUROPE BANK	777.10	4.9267	3,828.54	0.001%
EXIMBANK of Romania	792.13	4.9267	3,902.59	0.001%
FIRST BANK	542.39	4.9267	2,672.19	0.001%
ING BANK NV AMSTER	-	4.9267	-	-
Total			5,116,558.27	1.832%

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 Ge	2,953,535.38	0.0140	41,373.12	0.015%
Total			41,373.12	0.015%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	59,149.89	4.1425	245,028.42	0.088%
Total			245,028.42	0.088%

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 Ge	349,139.62	1.0913	381,016.07	0.136%
Total			381,016.07	0.136%

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 Ge	1,264,480.88	0.1931	244,171.26	0.087%
Total			244,171.26	0.087%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe Societe Ge	30-Jun-21	1-Jul-21	0.35%	3,179,820.70	30.91	30.91	3,179,851.61	1.138%
Total							3,179,851.61	1.138%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	23-Jun-21	23-Jul-21	-	1300000.00	-	-	4.9267	6,404,710.00	2.293%
Alpha Bank	14-Jun-21	14-Jul-21	-	1500000.00	-	-	4.9267	7,390,050.00	2.646%
Alpha Bank	14-Jun-21	14-Jul-21	-	2000000.00	-	-	4.9267	9,853,400.00	3.528%
CREDIT EUROPE BANK	17-Jun-21	19-Jul-21	0.10%	1000000.00	2.74	38.36	4.9267	4,926,888.99	1.764%
CREDIT EUROPE BANK	28-Jun-21	28-Jul-21	0.10%	1502500.00	4.12	12.35	4.9267	7,402,427.59	2.650%
EXIMBANK of Romania	1-Apr-21	1-Jul-21	0.03%	1001000.00	0.83	75.91	4.9267	4,932,000.69	1.766%
Total								40,909,477.27	14.646%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț 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	%
BRD Groupe Societe Ge	550,000.00	Vanzare	11-Jun-21	15-Sep-21	4.0594	4.1425	4.1544	-0.0947	-52,085.31	-0.019%
BRD Groupe Societe Ge	280,381.33	Vanzare	22-Jun-21	26-Jul-21	4.9276	4.9267	4.9287	-0.0011	-313.59	0.000%
BRD Groupe Societe Ge	503,000.00	Vanzare	26-May-21	30-Jul-21	4.9388	4.9267	4.9336	0.0052	2,613.12	0.001%
BRD Groupe Societe Ge	299,200.00	Vanzare	31-May-21	3-Sep-21	4.9435	4.9267	4.9441	-0.0006	-179.06	0.000%
BRD Groupe Societe Ge	59,200.00	Vanzare	7-Jun-21	9-Sep-21	4.9463	4.9267	4.9460	0.0003	17.71	0.000%
BRD Groupe Societe Ge	169,000.00	Vanzare	9-Jun-21	13-Sep-21	4.0514	4.1425	4.1537	-0.1020	-17,237.78	-0.006%
BRD Groupe Societe Ge	507,410.00	Vanzare	16-Mar-21	20-Sep-21	4.1263	4.1425	4.1550	-0.0286	-14,514.47	-0.005%
Total									-81,699.38	-0.029%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe Ge	250,000.00	19-Apr-21	21-Jul-21	30-Jun-21	0.0049	5,696.25	0.002%
BRD Groupe Societe Ge	1,000,000.00	27-Apr-21	30-Jul-21	30-Jun-21	0.0075	20,079.14	0.007%
BRD Groupe Societe Ge	210,000.00	24-May-21	26-Aug-21	30-Jun-21	0.0154	1,927.66	0.001%
BRD Groupe Societe Ge	250,000.00	10-Jun-21	14-Jul-21	30-Jun-21	0.0031	-249.90	0.000%
Citibank Europe PLC DU	400,000.00	26-May-21	30-Jul-21	30-Jun-21	0.0075	1,598.34	0.001%
Citibank Europe PLC DU	4,000,000.00	17-May-21	19-Jul-21	30-Jun-21	0.0044	38,377.67	0.014%
Total						67,429.16	0.024%

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

1. 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 EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
ROE3GCPAFCP6 REPC	REPO	600.00	14-Jun-21	14-Jul-21	5,156,364.5	0.35	-	1.22	-15,238,717.83	0.15%	-5.456%
ROE3GCPAFCP6 REPC	REPO	97.00	22-Jun-21	22-Jul-21	5,158,834.3	0.34	-	0.62	-2,465,058.97	0.02%	-0.883%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	198.00	23-Dec-19	13-Dec-21	102,732.7	0.67	-	27.40	5,029,069.71	0.05%	1.800%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	60.00	8-Jan-20	13-Dec-21	102,886.6	0.67	-	27.40	1,523,960.54	0.01%	0.546%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	14-Feb-20	13-Dec-21	102,913.0	0.67	-	27.40	5,079,868.39	0.05%	1.819%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	25-Feb-20	13-Dec-21	102,846.3	0.67	-	27.40	5,079,868.39	0.05%	1.819%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	10-Feb-21	13-Dec-21	102,559.5	0.67	-	27.40	5,079,868.39	0.05%	1.819%
Total									4,088,858.62		1.464%

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	Crestere	Discount/pri	Dobanda	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
					Initiala	Zilnica	ma	cumulata	RON	total	activul total
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROGV3LGNPCW9 REPO	REPO	200.00	24-May-21	26-Aug-21	5,522.1315	-0.24	-	-8.78	-1,106.182.34	0.01%	-0.396%
RO1722DBN045 REPO	REPO	250.00	10-Jun-21	14-Jul-21	5,102.0739	-0.21	-	-3.49	-1,276.391.86	0.01%	-0.457%
RO1722DBN045 REPO	REPO	440.00	11-Jun-21	12-Jul-21	5,101.3208	-0.20	-	-4.08	-2,246.376.83	0.02%	-0.804%
RODD24CXRK47 REPO	REPO	200.00	16-Jun-21	16-Jul-21	5,367.6222	-0.21	-	-3.20	-1,074.164.07	0.01%	-0.385%
ROGV3LGNPCW9 REPO	REPO	283.00	22-Jun-21	22-Jul-21	5,303.6687	-0.21	-	-1.90	-1,501.474.84	0.01%	-0.538%
ROJEC97WUQ4 REPO	REPO	200.00	29-Jun-21	29-Jul-21	5,320.4160	-0.18	-	-0.35	-1,064.154.14	0.01%	-0.381%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	200.00	11-Jan-21	26-Jan-22	108.9284	0.57	-	88.68	1,082.466.99	0.01%	0.388%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	100.00	3-Feb-21	26-Jan-22	110.7068	0.57	-	88.68	541.233.49	0.01%	0.194%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	100.00	15-Mar-21	26-Jan-22	108.0658	0.57	-	88.68	541.233.49	0.01%	0.194%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	100.00	10-Jun-21	26-Jan-22	106.8252	0.57	-	88.68	541.233.49	0.01%	0.194%
ROD9TE7MEE50	Titluri de stat	200.00	20-Feb-20	25-Sep-21	103.4033	0.60	-	168.16	1,077.847.88	0.01%	0.386%
ROD9TE7MEE50	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-21	106.0796	0.60	-	168.16	538.923.94	0.00%	0.193%
ROJEC97WUQ4	Obligatiuni - fix	100.00	26-Feb-21	25-Oct-21	104.2455	0.55	-	136.44	531.973.84	0.00%	0.190%
ROXQ4R7TQF6	T-BILL	404.00	7-Jun-21	10-Jan-22	98.9862	0.24	5.1869	-	2,001.616.74	0.60%	0.717%
Total									-1,412,214.23		-0.506%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report 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	Crestere	Discount/pri	Dobanda	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total	Pondere in
							%	Initiala	Zilnica	ma	Cumulata	%	LEI	%		
															LEI	%
Ministerul Finantelor Pub	RO1722DBN045	30-Jun-21	220.00	11-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	98.7989	0.47	-	53.56	101.0185	5,050.9250	1,122.987.06	0.01%	0.402%
Ministerul Finantelor Pub	RO1722DBN045	30-Jun-21	30.00	12-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	98.7620	0.47	-	53.56	101.0185	5,050.9250	153.134.60	0.00%	0.055%
Ministerul Finantelor Pub	RO1722DBN045	30-Jun-21	43.00	12-Apr-18	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	98.7620	0.47	-	53.56	101.0185	5,050.9250	219.492.93	0.00%	0.079%
Ministerul Finantelor Pub	RO1722DBN045	30-Jun-21	397.00	1-Oct-20	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.6541	0.47	-	53.56	101.0185	5,050.9250	2,026.481.20	0.02%	0.725%
Ministerul Finantelor Pub	RODD24CXRK47	30-Jun-21	200.00	23-Feb-21	28-Jul-20	28-Jul-21	3.65%	105.0006	0.50	-	169.00	103.8040	5,190.2000	1,071.840.00	0.01%	0.384%
Ministerul Finantelor Pub	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	80.00	13-Jun-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	101.0955	0.62	-	8.63	105.8710	5,293.5500	424.174.41	0.00%	0.152%
Ministerul Finantelor Pub	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	150.00	4-Jul-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	101.6190	0.62	-	8.63	105.8710	5,293.5500	795.327.02	0.01%	0.285%
Ministerul Finantelor Pub	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	50.00	15-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.0660	0.62	-	8.63	105.8710	5,293.5500	265.109.01	0.00%	0.095%
Ministerul Finantelor Pub	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	150.00	25-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.8576	0.62	-	8.63	105.8710	5,293.5500	795.327.02	0.01%	0.285%
Ministerul Finantelor Pub	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	50.00	25-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.8576	0.62	-	8.63	105.8710	5,293.5500	265.109.01	0.00%	0.095%
Ministerul Finantelor Pub	ROGV3LGNPCW9	30-Jun-21	3.00	1-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1175	0.62	-	8.63	105.8710	5,293.5500	15.906.54	0.00%	0.006%
Ministerul Finantelor Pub	ROJEC97WUQ4	30-Jun-21	100.00	21-Jan-21	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	104.9871	0.55	-	136.44	103.6660	5,183.3000	531.973.84	0.00%	0.190%
Ministerul Finantelor Pub	ROJEC97WUQ4	30-Jun-21	100.00	26-Feb-21	25-Oct-20	25-Oct-21	4.00%	104.2455	0.55	-	136.44	103.6660	5,183.3000	531.973.84	0.00%	0.190%
Total														8,218,836.47		2.942%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare	Crestere	Discount/prima	Dobanda	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total	Pondere in	
						%	Initiala	Zilnica	ma	Cumulata	%	EUR	%			
															EUR	%
Ministerul Finantelor Pub	ROE3GCPAFCP8	30-Jun-21	95.00	6-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	-	27.40	102.5610	5,128.0500	2,412.937.49	0.02%	0.864%	
Ministerul Finantelor Pub	ROE3GCPAFCP8	30-Jun-21	100.00	11-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	103.2491	0.14	-	27.40	102.5610	5,128.0500	2,539.934.22	0.02%	0.909%	
Ministerul Finantelor Pub	ROE3GCPAFCP8	30-Jun-21	100.00	27-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	102.8870	0.14	-	27.40	102.5610	5,128.0500	2,539.934.22	0.02%	0.909%	
Ministerul Finantelor Pub	ROE3GCPAFCP8	30-Jun-21	305.00	27-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	102.7568	0.14	-	27.40	102.5610	5,128.0500	7,746.799.30	0.08%	2.773%	
Ministerul Finantelor Pub	ROE3GCPAFCP8	30-Jun-21	95.00	27-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	102.7568	0.14	-	27.40	102.5610	5,128.0500	2,412.937.49	0.02%	0.864%	
Ministerul Finantelor Pub	ROE3GCPAFCP8	30-Jun-21	2.00	23-Dec-19	13-Dec-21	1.00%	102.7327	0.14	-	27.40	102.5610	5,128.0500	50.798.68	0.00%	0.018%	
Total													17,703,341.40		6.338%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare	Pret piata	Valoare	Pondere in	Pondere in
			unitate de fond (VUAN)	LEI	totala	total titluri de participare OPCVM/AOPC	activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	10.000.00	101.750600	-	1.017.506.00	0.78%	0.364%
FDI BRD Obligatiuni	-	3.318.46	191.802000	-	636.487.32	0.56%	0.228%
FDI BRD ACTIUNI A	-	2.300.00	287.409900	-	661.041.71	0.23%	0.237%
OTP AvantisRO L	-	109.815.29	15.956100	-	1.752.223.76	3.29%	0.627%
Total					4,067,258.79		1.456%

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	Pret piata	Valoare	Pondere in	Pondere in
				unitate de fond (VUAN)	EUR	totala	total titluri de participare OPCVM/AOPC	activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD Euro Fond D	ROFDIN0001D9	-	12.609.54	144.596700	-	8.982.844.42	0.53%	3.216%
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN0002I6	-	18.373.11	40.337400	-	3.651.293.39	1.25%	1.307%
FR0010869578	FR0010869578	30-Jun-21	34.565.00	-	27.4360	4.672.114.45	0.23%	1.673%
Total						17,306,252.26		6.196%

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
				LEI	LEI	activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Transgaz	TGN	24-Jun-21	11,819.00	8.1400	96,206.66	0.034%
Total					96,206.66	0.034%

7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta

7.2 Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta EUR

Emitent	ISIN	Valoare totala	Curs valutar	Valoare totala	Pondere in
			BNR EUR/RON		
		EUR	LEI	LEI	%
SPIRE	XS2089308774	7.66	4.9267	37.74	0.000%
Total				37.74	0.000%

Alte Active

Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani,

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare	Valoare	Pondere in
				actiune	totala	activul total al OPCVM
				EUR/PLN/CZ K/HUF/GBP	LEI	%
IMPACT DEVELOPER & IMP		25-Jun-21	50,000.00	0.0000	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Andreea OPREA
Expert Control Intern



**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 30.06.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- RON 8,268,744.08 - EUR 3,593,435.12	- 2.96% - 6.34%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 8,268,744.08 - EUR 3,593,435.12	- 2.96% - 6.34%
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		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	RON 3,522,095.78	1.26%
peste un an	RON 4,696,740.66 EUR 3,593,346.74	1.68% 6.34%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 8,218,836.44	2.94%
eur	EUR 3,593,346.74	6.34%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	- RON 3,639,793.05 - EUR 3,593,435.12	-1.30% -6.34%
intre o luna si trei luni	- RON 3,522,768.69	-1.26%
intre trei luni si un an	- RON 1,106,182,34	-0.40%
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	Romania	

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 790.53	0.0014%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri	-RON 5,762.25	-0.002%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii – BRD DIVERSO

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	6,434,487.98	7,602,005.67
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	6,434,487.98	7,602,005.67
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	322,116,384.71	467,230,567.54
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	5,390.20
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	312,322,739.95	422,303,364.94
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	9,793,644.76	44,921,812.40
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	49,889,619.33	99,351,154.34
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	272,226,765.38	367,879,413.20
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	278,661,253.36	375,481,418.87
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00

Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	247,175,503.77	317,660,043.32
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	1,132,605.04	8,003,951.49
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	30,133,621.39	51,021,585.18
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	13,699,874.18
Sold D	24	7,235,010.96	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-7,454,534.12	14,904,035.30
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	278,661,253.36	375,481,418.87

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor – BRD DIVERSO

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	44,859,456.91	65,588,238.32
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	232,160.83	1,959,298.36
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	3,245,008.45	2,366,145.35
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1,624,260.33	1,813,137.23
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	39,758,027.30	59,449,657.38
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	60,088,491.24	47,151,832.14
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3,097,032.70	2,464,266.80
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	10,315.24	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	55,028,573.98	42,091,821.50
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,950,342.59	2,591,938.31
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,382.60	2,440.86
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	844.13	1,364.67
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	18,436,406.18
- pierdere (rd. 08-01)	18	15,229,034.33	0.00

Administrator,

 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

