



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Diverso

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Diverso („Fondul”) administrat de S.A.I BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr.39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 3.8 „Principii, politici si metode contabile - Capital /Unitati de fond” si notei 10 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in notele 5-7 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative, instrumente de capital propriu, certificate de trezorerie, instrumente derivate, unitati de fond si depozite la banci.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, instrumente financiare derivate, unitati de fond) sau la cost amortizat (depozitele la banci). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 55.841.259 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 1 si 14.971.909 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurile de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele dobanzilor pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare.

Dat fiind ponderea semnificativa a investitiilor si a nivelului mai ridicat de rationament profesional folosit de conducere in determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrata in aceasta arie, si a fost considerata un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii activelor financiare. Am evaluat procesele si am testat controalele interne ale Companiei privind evaluarea activelor financiare.

Pentru sistemele cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu active financiare am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati au avut posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de companie pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (instrumente de capitaluri proprii, certificate de trezorerie, obligatiuni guvernamentale si obligatiuni corporative), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe nivel 1, am comparat preturile cotate cu parametrii utilizati in procesul de evaluare, si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactioare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni si instrumente financiare derivate), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 2:
 - Am evaluat parametrii cheie (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele;
 - Pentru preturile utilizate ca input am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
 - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
 - Am comparat valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar;
- Pentru investitiile in unitati de fond, am obtinut cel mai recent set de situatii financiare auditate si am evaluat daca valoarea activului net reprezinta o aproximare a valorii juste;
- Am testat, de asemenea, evaluarea depozitelor la banci, comparand conditiile contractuale cu informatiile disponibile pe piata privind ratele de dobanda si ratingul de credit al contrapartidelor.

Am evaluat se asemenea si gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile si parametrii utilizati in determinarea valorii juste in conformitate cu IFRS.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2018, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 26 aprilie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile si renumerile anterioare drept auditori a fost de 17 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1449



Nume Auditor / Partener: Gelu Gherghescu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1449
Bucuresti, Romania

25 aprilie 2019

BRD Diverso

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**

**Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**



Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE.....	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	7
3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE.....	19
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	19
7. VALOAREA JUSTA A ACTIVEI SI DATORIILOR FINANCIARE	20
8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	21
9. CREANTE SI DATORII	21
10. CAPITAL.....	22
11. VENITURI DIN DOBANZI	24
12. VENITURI DIN DIVIDENDE	24
13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB	24
14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI	24
15. IMPOZITUL PE PROFIT	24
16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR.....	25
17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE	33
18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	34

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

		2018	2017
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(1.993.305)	1.700.080
Venituri din dobanzi	11	935.040	739.901
Venituri din dividende	12	1.196.414	1.121.758
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	79.769	(4.066)
		217.918	3.557.673
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	986.678	760.250
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		51.465	32.738
Alte cheltuieli generale		88.511	58.684
Impozite retinute la sursa	12	59.821	56.089
		1.186.475	907.761
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(968.557)	2.706.001
Profitul/(pierderea) exercitiului		(968.557)	2.649.912
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(968.557)	2.649.912

Director General.

BRD Asset Management S.A.I. S.A.
Mihai PURCAREA



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni.

BRD Asset Management S.A.I S.A.
Simona BELEHUZI



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	2018 RON	2017 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	19.105.977	5.771.490
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	2.736.170	29.164
Dividende de primit	12	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	47.035.802	37.307.103
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	3,5	4.671.389	-
Total active		73.549.338	43.107.757
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	6.039.862	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	108.515	70.743
Alte datorii si cheltuieli estimate		15.089	194.513
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		-	164.748
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	3	4.668.628	-
Total datorii		10.832.094	430.004
Capital propriu			
Capital social	10	49.369.554	26.082.490
Prime de capital	10	1.356.980	3.634.564
Rezultatul reportat	10	11.990.710	12.960.699
Total capital propriu	10	62.717.244	42.677.753
Total datorii si capital propriu		73.549.338	43.107.757

Director General.

BRD Asset Management S.A.I S.A.
 Mihai PURCAREA



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni.

BRD Asset Management S.A.I S.A.
 Simona BELEHUZI



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
		RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2018		257.248	26.082.490	3.634.564	12.960.699	42.677.753
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2018:</i>						
Rezultatul exercitiului		-	-	-	(968.557)	(968.557)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(968.557)	(968.557)
Subscriere unitati de fond Clasa A	10	136.507	13.650.748	10.175.442	-	23.826.190
Subscriere unitati de fond Clasa E	10	247.399	28.783.079	918.501	-	29.701.580
Rascumparare unitati de fond Clasa A	10	(182.069)	(18.206.851)	(13.338.948)	-	(31.545.798)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	10	(8.076)	(939.947)	(32.579)	-	(972.526)
La 31 decembrie 2018		451.010	49.369.520	1.357.014	11.990.710	62.717.244

Director General.

BRD Asset Management S.A.I S.A.
 Mihai PURCAREA



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni.

BRD Asset Management S.A.I S.A.
 Simona BELEHUZI



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2018	2017
Nota	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul/(pierderea) exercitiului	(968.557)	2.649.912
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea)/descresterea activelor financiare in curs de decontare	(2.707.006)	(29.164)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(14.400.089)	(11.133.469)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare	6.039.862	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	37.772	23.816
Cresterea/(descresterea) altor datorii	(179.424)	167.815
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(164.748)	164.748
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)	4.668.628	-
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare	(7.674.995)	(8.156.342)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10 53.527.770	21.655.490
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10 (32.518.290)	(8.309.019)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	21.009.480	13.346.471
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	13.334.485	5.190.130
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	5.771.490	581.360
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8 19.105.976	5.771.490
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:		
Dobanzi incasate	927.456	747.485
Dividende incasate nete de impozitul retinut la sursa	713.701	962.437
Impozit retinut la sursa	59.821	56.089

Director General
 BRD Asset Management S.A.I
 Mihai PURCAREA



Coordonator Compartiment Financiar si Operatiuni
 BRD Asset Management S.A.I
 Simona BELEHUZI



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

BRD DIVERSO (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 27 august 2008, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004. si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor. a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Fondul este administrat de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cu sediul social in Bucuresti, Strada Dr. Nicolae Staicovici Nr. 2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, Romania. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Str Biharia nr 67-77, METAV, Corp A2 Bucuresti, Sector 1, Romania, 013981.

Obiectivul Fondului este obtinerea de performante pe termen mediu prin valorizarea activa a resurselor colectate. activele sale fiind investite pe pietele de actiuni. pe pietele de obligatiuni (de stat. municipale si corporative) si pe pietele monetare in principal romanesti, dar si pe cele din Uniunea Europeana cu asigurarea unei lichiditati imediate. urmarirea de randamente stabile si selectia contrapartidelor.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate la alegerea detinatorului. In luna martie 2017 FDI BRD DIVERSO a lansat clasa de unitati de fond denumite in EUR. Astfel, Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E- EUR) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa RON). Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de Euro. Unitatile de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) vor fi subscribe si rascumparate (cumprate si vandute) in EURO.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Diverso pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2018 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management din data de 25 aprilie 2019.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea

Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat Standardul International de Raportare Financiara IFRS 9 *Instrumente financiare*. Valorile comparative pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 nu au fost retratate. Prin urmare, instrumentele financiare din perioada comparativa sunt contabilizate inca in conformitate cu prevederile standardului IAS 39 *Instrumente Financiare : Recunoastere si evaluare*. Nu au fost diferente rezultate din adoptarea IFRS 9 care sa fi fost recunoscute direct in rezultatul raportat la 1 ianuarie 2018. Impactul la tranzitie este prezentat la punctul 4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat - IFRS 9 Instrumente financiare

In concordanta cu prevederile standardului IFRS 9, Fondul isi clasifica activele si datoriile financiare la momentul recunoasterii initiale in categoriile de active si datorii prezentate mai jos.

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) In momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului

Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar, echivalente de numerar si creantele.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin profit si pierdere daca:

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor

Sau

- La momentul recunoasterii initiale, este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datorilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

In aceasta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazata pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoarea justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Clasificarea datoriilor financiare conform IFRS 9 nu respecta abordarea utilizata pentru clasificarea activelor financiare; mai degraba ramane in linii mari aceeaasi ca in conformitate cu IAS 39. Datoriile financiare sunt evaluate fie la valoarea justa prin profit sau pierdere, fie la cost amortizat.

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoarea justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt :

- datorii catre custode si administratorul Fondului.
- titlurile date in pensiune livrata (REPO)
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste o datorie financiara cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi” si, respectiv la „Venituri din dividende”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

3.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare si care au maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Fondul a adoptat abordarea simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creantele. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare.

Abordarea Fondului cu privire la estimarea pierderilor de credit preconizate reflecta o valoare ponderata estimata a rezultatului, valoarea in timp a banilor, informatii rezonabile si justificabile, disponibile fara eforturi sau costuri nejustificate la data raportarii cu privire la evenimente trecute, conditii actuale si previziuni economice viitoare.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este RON.

3.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global. in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de*”

profit si pierdere". Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / pierdere net(a) din cursul de schimb*”.

La 31 decembrie 2018, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutei au fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie	31 decembrie
	2018	2017
	RON	RON
EUR 1	4.6639	4.6597
USD	4,0736	3,8915
PLN 1	1,0860	1.1168
CZK 1	0,1814	0.1823
HUF 100	1,4525	1.5011
GBP	5,1931	5.2530

3.7 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo si Reverse Repo)

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

3.8 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri

proprii. Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul al activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

3.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

3.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

3.11 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

3.12 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

3.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

3.14 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT

Standarde si interpretari noi sau modificate

Ca urmare a intrarii in vigoare a noului standard contabil pentru instrumente financiare (IFRS 9), Fondul a luat in considerare si cerintele privind tranzitia la acesta. Standardul IFRS 9 inlocuieste standardul IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si introduce noi cerinte pentru clasificare si evaluare, depreciere si contabilitate de acoperire impotriva riscurilor.

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2017:

IFRS 9 Instrumente financiare

Clasificare si evaluare

Fondul a evaluat clasificarea instrumentelor financiare la data aplicarii initiale si a aplicat retroactiv aceasta clasificare. Pe baza acestei evaluari:

- (a) Toate instrumentele financiare detinute anterior la valoare justa vor fi in continuare evaluate la valoare justa.
- (b) Instrumentele de datorie si instrumentele de capitaluri proprii, altele decat investitiile in filiale si entitati asociate sunt achizitionate cu scopul de a le vinde sau rascumpara in viitorul apropiat, in scopul generarii unui profit pe termen scurt, de aceea indeplinesc criteriile de detinere in vederea tranzactionarii si vor fi evaluate la valoare ajusta prin profit si pierdere.
- (c) Activele financiare clasificate inainte ca si create si datorii detinute pentru incasarea fluxurilor de numerar viitoare si pt dreptul la fluxuri de numerar reprezentand doar plati de principal si dobanda, continua sa fie evaluate la cost amortizat in conformitate cu IFRS 9.
- (d) Clasificarea datoriilor financiare conform IFRS 9 ramane in general aceeasi ca in IAS 39. Impactul principal asupra evaluarii din clasificarea datoriilor conform IFRS 9 se refera la elementul de castiguri sau pierderi pentru datoriile financiare desemnate la FVPL care pot fi atribuite modificarilor de risc de credit, IFRS 9 impune recunoasterea unui astfel de element in alte elemente ale Rezultatului Global (OCI), cu exceptia cazului in care acest tratament creeaza sau mareste o neconcordanta contabila in profit sau pierdere, caz in care toate castigurile si pierderile din aceasta datorie (inclusiv efectele modificarilor riscului de credit) trebuie prezentate in profit sau pierdere. Fondul nu a evaluat nicio astfel de datorie financiara la FVPL. Prin urmare, aceasta cerinta nu a avut impact asupra fondului.

Depreciere

Conform IFRS 9, Fondul trebuie sa inregistreze pentru toate instrumentele de datorie si pentru creante, pierderile de credit preconizate (ECL), luand in calcul o perioada de 12 luni sau intreaga durata de viata. Avand in vedere ca Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara o componenta de finantare, care au maturitati mai mici de 12 luni Fondul a adoptat abordarea simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL).

Estimarea pierderilor preconizate se determina luand in calcul probabilitatea de neplata (PD) (estimarea probabilitatii de neplata intr-o anumita perioada de timp), expunerea la riscul de neplata (EAD) (estimeaza

expunerea in caz ne neplata la o data viitoare), pierderea in caz de neplata (LGD) (o estimare a pierderii ce ar rezulta la o data viitoare in caz de neplata).

Contabilitatea de acoperire

Fondul nu a aplicat contabilitatea de acoperire conform prevederilor IAS 39 si nu va aplica contabilitatea de acoperire conform IFRS 9.

Impactul adoptarii IFRS 9

Cerintele de clasificare si evaluare conform IFRS 9 au fost adoptate retroactiv de la data aplicarii initiale 1 ianuarie 2018 dar Fondul a ales sa beneficieze de optiunea de a nu retrata situatiile comparative. De aceea valorile aferente anului 2017 sunt prezentate si evaluate conform IAS 39. Urmatorul tabel prezinta modul de evaluare a diferitelor categorii de active si datorii conform IAS 39 si noul mod de evaluare conform IFRS 9.

Active financiare 1 ianuarie 2018	Clasificare conform IAS 39	Valoare	Clasificare conform IFRS 9	Valoare
Numerar si echivalente de numerar	Imprumuturi si creante	5.771.490	Cost amortizat	5.771.490
Creante	Imprumuturi si creante	29.164	Cost amortizat	29.164
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Detinute in vederea tranzactionarii la valoarea justa prin profit si pierdere	37.307.103	Valoare justa prin profit si pierdere	37.307.103

Datorii financiare 1 ianuarie 2018	Clasificare conform IAS 39	Valoare	Clasificare conform IFRS 9	Valoare
Datorii privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	Datorii financiare	70.743	Cost amortizat	70.743
Alte datorii si cheltuieli estimate	Datorii financiare	194.513	Cost amortizat	194.513
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	Detinute in vederea tranzactionarii la valoarea justa prin profit si pierdere	164.748	Valoare justa prin profit si pierdere	164.748

Toate activele financiare ce au fost evaluate la valoarea justa conform IAS 39 au fost in continuare evaluate la valoarea justa conform IFRS 9. In mod similar, toate creantele si datoriile ce au fost evaluate la cost amortizat vor continua sa fie evaluate la cost amortizat.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
 IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica veniturilor provenite dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 15: Venituri din contractele cu clientii (Clarificari)**
 Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind principalul si agentul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de principal sau de

agent, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**
Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ incasarea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau incasarea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016** care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte. la recunoasterea initiala.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare anuale la nivel individual sunt enumerate mai jos. Fondul se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Fondul intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Fondul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare individuale ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**
Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28. in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015.

IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**
IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara. stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat. Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolt politica contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.
- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)**
IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile. modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)**
Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017.** care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
 - **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment. imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusive active financiare gajate, detinute in vederea tranzactionarii)		
(i) Instrumente de natura capitalului propriu		
Actiuni listate	11.858.068	10.913.374
Total	13.898.297	10.913.374
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	17.243.760	13.934.780
Obligatiuni de stat	18.137.238	7.507.988
Certificate de trezorerie	2.351.751	4.950.961
iii.a) Fonduri listate	437.234	-
iii.b) Fonduri nelistate	1.602.995	-
Total	37.732.749	26.393.729
(iii) Instrumente financiare derivate	7.087	-
Swap pe rata dobanzii	69.058	-
Total	76.145	26.393.729
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	51.707.191	37.307.103
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	51.707.191	37.307.103

	2018 RON	2017 RON
Castig/(pierdere) neta din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(1.994.737)	1.700.080
Total castiguri/(pierderi)	(1.994.737)	1.700.080

6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului asociat cu ratele dobanzilor sau a fluctuatiilor valutare. Valoarea notionala inregistrata la valoarea bruta valoarea activului support a instrumentului financiar, dobanda de referinta, indice si reprezinta baza pentru evaluarea modificarii valorii instrumentului financiar derivate.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate inregistrate ca active sau datorii.

	2018		2017	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate detinute cu scopde acoperire a riscului				
Swap pe rata dobanzii	7.087	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	69.058	-	-	164.784
Total	76.145	-	-	164.748

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

7. VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos sunt prezentate activelor si datorilor financiare, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1) ;
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2);
- ▶ Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

	31 decembrie 2018			Total	31 decembrie 2017			Total
	Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON		Nivelul 1 RON	Nivelul 2 RON	Nivelul 3 RON	
Numarar si echivalente de numerar	19.105.976	-	-	19.105.976	5.771.490	-	-	5.771.490
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	11.858.068	-	-	11.858.068	10.913.374	-	-	10.913.374
Actiuni listate	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonduri nelistate	437.234	-	-	437.234	-	-	-	-
Obligatiuni pe piata activa	17.419.601	-	-	17.419.601	9.024.857	-	-	9.024.857
Obligatiuni pe piata inactiva	-	-	-	-	-	-	-	-
CertIFICATE DE TREZORERIE PE PIATA ACTIVA	2.351.751	-	-	2.351.751	12.417.911	-	-	12.417.911
CertIFICATE DE TREZORERIE PE PIATA INACTIVA	-	-	-	-	-	-	-	-
Creeante din instrumente financiare derivate	-	76.145	-	76.145	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gatate	4.671.389	-	-	4.671.389	-	-	-	29.164
Creeante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	2.736.170	2.736.170	-	-	-	29.164
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	(6.039.862)	(6.039.862)	-	-	-	(70.743)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	(108.515)	(108.515)	-	-	-	(194.513)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(15.089)	(15.089)	-	-	-	(164.748)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	(164.748)	-	(164.748)
Titluri date in pensune livrate (Repo)	-	(4.688.628)	-	(4.688.628)	-	-	-	-
	55.847.716	10.303.281	(3.427.296)	62.717.244	25.709.721	17.204.123	(236.092)	42.677.753

La 31 decembrie 2018 suma 55.847.716 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe Nivelul 1 si suma 6.875.985 RON pe Nivelul 2 si 3.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitile long si ask pentru pozitile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei. Instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa.

Evaluarea acestora se estimeaza descompunand obligatiunea in riscurile care o compun:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap) fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotationile de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare.

Transferuri intre nivele

Atat in 2018 cat si 2017 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar la banci	3.579.591	430.075
Depozite pe termen scurt	15.526.386	5.341.415
	<u>19.105.977</u>	<u>5.771.490</u>

9. CREANTE SI DATORII

La date de 31 decembrie 2018 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente actiunilor si obligatiunilor vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente actiunilor si obligatiunilor cumparate. La data de 31 decembrie 2017 valoarea creantelor reprezinta cupoane aferente unor obligatiuni aflate in portofoliu ce au fost incasate ulterior datei scadente.

10. CAPITAL

Capital autorizat si subscris

In luna martie 2017, FDI BRD DIVERSO a lansat clasa de unitati de fond denumite in EUR. Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E- EUR) si o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa RON).

Capitalul social subscris al Fondului este 49.369.554 RON, divizat in 186.818,5894 unitati de fond clasa A, avand o valoare nominala de 100 RON si 264.192,0726 unitati de fond clasa E, avand o valoare nominala de 25 EUR. Valoarea unitara a unitatilor de fond la 31.12.2018 este de 170,3972 RON pentru unitatile de fond clasa A si 25,1476 EUR pentru unitatile de fond clasa E.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond.

Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
31 decembrie 2017	26.681.370	(78.664)	26.602.706
<i>Capital social</i>	<i>17.020.934</i>	<i>-</i>	<i>17.020.934</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>(650.351)</i>	<i>10.232.122</i>	<i>9.581.771</i>
<i>Rezultat reportat</i>	<i>10.310.786</i>	<i>(10.310.786)</i>	<i>-</i>
Modificari in timpul anului 2018:			
Pierderea exercitiului	(968.557)	(4.130)	(965.859)
Subscriere unitati de fond clasa A	23.826.190	-	23.826.190
Subscriere unitati de fond clasa E	29.701.580	-	29.701.580
Rascumparare si anulare unitati de fond clasa A	(31.545.764)	-	(31.545.764)
Rascumparare si anulare unitati de fond clasa E	(972.526)	-	(972.526)
31 decembrie 2018	62.717.244	102.157	62.819.401
<i>Capital social</i>	<i>49.369.554</i>	<i>-</i>	<i>49.369.554</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>1.356.980</i>	<i>12.092.867</i>	<i>13.449.847</i>
<i>Rezultat reportat</i>	<i>11.990.710</i>	<i>(11.990.710)</i>	<i>-</i>

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotaie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la

data efectuării plasamentului, plecând de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau de la ultimul preț compozit folosit în evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Numar unitati de fond

	Unitati de fond aflate in circulatie Clasa A	Unitati de fond aflate in circulatie Clasa E
La 1 ianuarie 2017	170.209	-
Rascumparare si anulare	(46.137)	(3.743)
Subscriere	108.308	28.612
La 1 ianuarie 2018	232.379	24.869
Rascumparare si anulare	(182.069)	(8.076)
Subscriere	136.507	247.399
La 31 decembrie 2018	186.818	264.193

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform calcul IFRS)		
- Clasa A	170,1376 RON	171,05 RON
- Clasa E	25,1093 EUR	25,28 EUR
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform calcul VAN)		
- Clasa A	170,3972 RON	171,4439 RON
- Clasa E	25,1476 EUR	25,3339 EUR

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii și rascumparării continue de unități de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerințe de capital minim și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și rascumpararea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite în scopul obținerii unor randamente corespunzătoare în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor de acțiuni, locale și internațional, dar și limitarea, pe cât posibil a pierderilor care s-ar înregistra în cazul unor scăderi ale piețelor de acțiuni.

11. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	RON	RON
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	49.523	28.556
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	876.134	713.458
Instrumente REPO	9.383	-
	<u>935.040</u>	<u>742.014</u>

12. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	RON	RON
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	1.196.414	1.121.758
	<u>1.196.414</u>	<u>1.121.758</u>
Impozite retinute la sursa	59.821	56.089

13. CASTIGUL SAU PIERDEREA NETA DIN CURSUL DE SCHIMB

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denumite in valute straine.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	783.320	215.130
Pierderi din cursul de schimb	703.551	219.197
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>79.769</u>	<u>(4.067)</u>

14. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	863.098	665.720
Comisioane de custodie si depozitare	123.580	94.531
	<u>986.678</u>	<u>760.251</u>

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

15. IMPOZITUL PE PROFIT

In conformitate cu legislatia aplicabila in Romania fondurilor deschise de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Obiectivul Fondului in gestionarea riscului este crearea de plus valoare pentru investitorii Fondului si protejarea acestora. Riscul este inerent activitatilor Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, supus limitelor de risc si altor controale.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret), riscului de lichiditate, riscului de credit.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestora la risc si filozofia generala de management al riscului.

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2018		
RON	+50/(50)	(227.496)/233.191
EUR	+50/(50)	(323.429)/335.390
USD		(56.729)/58.242
31 decembrie 2017		
RON	+50/(50)	(202.787) / 205.399
EUR	+50/(50)	(219.096)/ 203.284

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Fondul nu are instrumente de acoperire impotriva riscului de dobanda.

FDI BRD DIVERSO
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	la 31 decembrie 2018						Neputatoare de		Total RON
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	dobanda RON	Total RON		
Active									
Numerar si echivalente de numerar	16.934.625	1.006.320	1.165.032	-	-	-	-	19.105.977	
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.274.585	2.101.316	2.610.404	17.261.404	7.889.797	-	2.736.170	2.736.170	
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	-	-	3.992.104	679.285	-	13.898.297	47.036.802	
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	-	-	-	-	-	-	-	4.671.389	
Total active	20.209.210	3.109.024	3.775.436	21.253.508	8.569.081	16.634.467	73.555.795		

	la 31 decembrie 2017						Neputatoare de		Total RON
	<3 luni RON	<6 luni RON	<1 an RON	<5 ani RON	>5 ani RON	dobanda RON	Total RON		
Datorii									
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	6.039.862	
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	108.515	
Alte datorii si cheltuieli angajate	4.668.628	-	-	-	-	-	-	15.089	
Titluri date in pensune ilvrata	4.668.628	-	-	-	-	-	-	4.668.628	
Total datorii	15.540.582	3.109.024	3.775.436	21.253.508	8.569.081	10.471.001	62.717.244		

Creantele din instrumente financiare in curs de decontare cat si datoriile din activitati de intermediere, au o scadenta de pana la maximum 3 luni. Datoriile privind depozitarului si administratorului, la fel ca si alte datorii si cheltuieli angajante au o scadenta de pana la maximum 3 luni.

	La 31 decembrie 2017						Neputatoare de		Total RON
	<3 luni RON	<6 luni RON	<1 an RON	<5 ani RON	>5 ani RON	dobanda RON	Total RON		
Active									
Numerar si echivalente de numerar	5.771.490	3.489.329	1.022.030	8.274.351	10.634.474	-	-	5.771.490	
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.973.538	-	1.022.030	8.274.351	10.634.474	-	-	37.307.096	
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	29.164	3.489.329	1.022.030	8.274.351	10.634.474	-	-	29.164	
Total active	8.774.192	3.489.329	1.022.030	8.274.351	10.634.474	10.913.374	43.107.757		
Datorii									
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	194.513	3 luni-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	> 5 ani	Neputatoare de	Total		
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	70.743	RON	RON	RON	RON	dobanda	RON	194.513	
Alte datorii si cheltuieli angajate	61.471	76.509	14.595	12.173	-	-	-	164.748	
Total datorii	430.004	76.509	14.595	12.173	-	10.913.374	42.677.753	430.004	
Total diferenta senzitivitate dobanda	8.344.188	3.412.820	1.007.435	8.262.178	10.634.474	10.913.374	42.677.753		

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.S.A.
 Str. Dr. Nicolae Stativovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
 Tel: + 4021-327.22.28/321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; http://www.brdam.ro
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/066/2000; Cod unic de Inregistrare 13236071;
 Aut.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIP/400010/26.02.2003
 Notificare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2018	2017
		RON	RON
EUR	5%	593.562	474.841
PLN	5%	8	8
CZK	5%	1.002	1.007
HUF	5%	77	80
USD	5%	479	-
		595.129	475.936

O scadere/crestere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
CZK	0%	0%
HUF	0%	0%
PLN	0%	0%
EUR	47%	22%
USD	5%	0%
	50%	22%

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatoorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	
		2018 RON	2017 RON
	%		
BET Index (Bucharest SE)	(4%)	360.631	7.754
BET-FI (Bucharest SE)	(13%)	210.160	39.643
BET-BK (Bucharest SE)	(12%)	184.508	1.651
PX Index (Prague SE)	(8%)	-	1.078
WIG30 (Warsaw SE)	(6%)	-	2.825
ATX INDEX (Vienna SE)	(20%)	38.850	3.420
BUX Index (Budapest SE)	(1%)	-	39.377
Alti indici	(0%)	241	-
		794.390	95.7498

Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida):

in functie de distributia geografica	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	% din total actiuni	
Romania	91%	100%
Austria	2%	0%
Olanda	5%	0%
Slovenia	1%	0%
Alte tari	1%	0%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<i>In functie de distributia industrială</i>		
Financiar	52%	52%
Petrol si gaze	19%	0%
Energie	17%	36%
Asigurari	0%	4%
Prelucrearea metalelor si minerit	1%	0%
Telecomunicatii	5%	3%
Altele	5%	-
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 10).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in actiuni tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unitati de fond) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Instrumente financiare derivate

In tabelul de mai jos sunt incluse scadentele contractuale ale instrumentelor financiare derivate detinute in scopul tranzactionarii, pentru a oferi o imagine completa a diferentei de lichiditate.

FDI BRD DIVERSO

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)



BRD
Asset Management

GRUPE SOCIETATE GENERALE

la 31 decembrie 2018

Active financiare

Numerar si echivalente de numerar
Creante din instrumente financiare in curs de decontare
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate
Total active financiare neactualizate

	< 1 luna	< 3 luni	> 3 luni	> 6 luni	< 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
	13.174.630	3.759.995	1.006.320	1.165.032	-	-	-	19.105.977
	-	-	-	-	-	-	2.736.170	2.736.170
	1.775.537	1.499.048	2.101.316	2.610.404	17.261.404	7.889.797	13.898.297	47.035.802
	-	-	-	-	3.992.104	679.285	-	4.671.389
	14.950.167	5.259.043	3.107.636	3.775.436	21.253.508	8.569.081	16.634.467	73.549.338

la 31 decembrie 2018

Datorii financiare

Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului
Alte datorii si cheltuieli angajate
Titluri date in pensiune livrata (REPO)
Total datorii financiare neactualizate
Excedent / (Deficit) de lichiditate

	< 1 luna	< 3 luni	> 3 luni	> 6 luni	< 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
	6.039.862	-	-	-	-	-	-	6.039.862
	108.515	-	-	-	-	-	-	108.515
	15.089	-	-	-	-	-	-	15.089
	4.668.628	-	-	-	-	-	-	4.668.628
	10.832.094	-	-	-	-	-	-	10.832.094
	4.118.073	5.259.043	3.107.636	3.775.436	21.253.508	8.569.081	16.634.467	62.723.701

la 31 decembrie 2017

Active financiare

Numerar si echivalente de numerar
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
Total active financiare neactualizate

	< 1 luna	< 3 luni	> 3 luni	> 6 luni	< 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
	5.771.490	-	-	-	-	-	-	5.771.490
	2.973.546	3.489.329	1.022.030	8.274.351	10.634.474	37.307.104	10.913.374	37.307.104
	5.771.490	2.973.546	3.489.329	1.022.030	8.274.351	10.634.474	10.913.374	43.078.594

la 31 decembrie 2017

Datorii financiare

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului
Alte datorii si cheltuieli angajate
Total datorii financiare neactualizate
Excedent / (Deficit) de lichiditate

	< 1 luna	< 3 luni	> 3 luni	> 6 luni	< 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
	70.743	-	-	-	-	-	-	70.743
	194.513	-	-	-	-	-	-	194.513
	265.256	-	-	-	-	-	-	265.256
	5.506.234	2.973.546	3.489.329	1.022.030	8.274.351	10.634.474	10.913.374	42.813.338

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

Riscul de credit

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	19.105.977	5.771.490
Sume datorate de intermediari	2.736.170	29.164
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	37.734.182	26.393.717
Total expunere la riscul de credit	73.549.338	32.194.371

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului in functie de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Credit rating		
A+/A1	1%	0%
A/A2	0%	9%
A-/A3	3%	4%
BBB+/Baa1	16%	10%
BBB/Baa2	3%	4%
BBB-/Baa3	69%	56%
BB+/Ba1	0%	6%
BB/Ba2	0%	4%
BB-/Ba3	1%	0%
B+/B1	7%	3%
Fara rating	0%	3%
	100%	100%

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2018 valoare acestora era 19.112.434 lei pentru care s-a constituit un provizion de 6.457 lei.

Active financiare ce nu fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Fondul este expus riscului de credit al instrumentelor de datorie, al fondurilor si al instrumentelor financiare derivate. Aceste clase de active nu fac obiectul prevederilor IFRS 9 referitoare la depreciere pentru ca sunt evaluate la valoare justa prin profit si pierdere. Valoarea contabila a acestor clase de active conform

prevederilor IAS 39 in anul 2017, conform prevederilor IFRS 9 in 2018 reprezinta expunerea maxima la riscul de credit pentru instrumentele financiare care nu sunt supuse cerintelor de depreciere IFRS 9 la datele respective de raportare. Prin urmare, nu exista o expunere maxima separata la prezentarea riscului de credit pentru aceste instrumente.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
in functie de distributia geografica		
Romania	71%	61%
Austria	1%	6%
Republica Turca	2%	8%
Luxemburg	5%	9%
Germania	0%	0%
Olanda	5%	7%
Franta	2%	0%
Organizatie internationala	4%	3%
Singapore	1%	3%
Spania	1%	2%
Republica Ceha	2%	0%
Grecia	3%	0%
Muntenegro	1%	0%
Statele Unite ale Americii	2%	0%
Suedia	0%	2%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
in functie de distributia industriala		
Financiar	62%	55%
Petrol si Gaze	0%	0%
Energie	2%	2%
Guvern	32%	38%
Municipalitati	2%	0%
Telecomunicatii	0%	3%
Altele	1%	2%
	100%	100%

Atat in 2018 cat si in 2017 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea totala de 1.8% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar la sfarsitul fiecărei luni.

Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 863.098 RON (2017: 665.718 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 94.506 RON (31 decembrie 2017: 62.731.12 RON).

Depozitar - BRD Groupe Societe Generale S.A.

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 23 mai 2008. cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului.

Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0.15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2018 s-au ridicat la suma de 123.580 RON (2017: 94.536 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 14.010 RON (31 decembrie 2017: 8.012 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detinute de partile afiliate in Fond:

BRD DIVERSO – CLASA A **BRD Groupe Societe Generale S.A.**

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie
2018	127.578	37.578

BRD DIVERSO – CLASA E **BRD ASIGURARI DE VIATA S.A.**

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie
2018	19.636	180.156

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2017: aceeasi situatie).

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.