

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD DIVERSO
SEMESTRUL I - 2020



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. De-a lungul anilor am gestionat cu responsabilitate resursele încredințate de clienți prin perioade de creștere economică susținută precum și prin recesiuni puternice cum a fost cea din 2008-2009. Începutul acestui an ne-a pus față în față cu un eveniment total nou prin amploare și implicații: pandemia COVID-19. Pandemia, precum și măsurile de combatere a răspândirii acestui virus luate de autoritățile din România și din restul țărilor afectate au dus la o scădere puternică a activității economice și a piețelor financiare. Deși au fost adoptate programe impresionante de stimulare a economiilor, iar în domeniul medical se fac eforturi substanțiale pentru a descoperi și fabrica în masă un vaccin eficient, este încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare.

Însă, precum alte crize din trecut și aceasta își va găsi o rezolvare, iar economia globală va continua avansul. Niciunul dintre noi nu poate controla viitorul însă putem să ne pregătim prin economisire, investire periodică și crearea unui plan pe termen lung.

Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., îți punem la dispoziție o gamă diversificată de fonduri de investiții care să te ajute în realizarea planului tău precum și posibilitatea setării de subscrieri programate care să automatizeze procesul de investiție periodică.

Anul 2020 va continua cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături și te putem sprijini în planurile tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.

CUPRINS

1. <i>Informații generale</i>	3
2. <i>Evoluția macroeconomică în semestrul I 2020</i>	4
3. <i>Obiectivele de investiții</i>	10
4. <i>Politica de investiții</i>	11
5. <i>Managementul riscului</i>	15
6. <i>Schimbări semnificative în prospectul de emisiune</i>	15
7. <i>Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă</i>	16
8. <i>Politica de remunerare</i>	16
9. <i>Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 – 30.06.2020</i>	18
10. <i>Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2020</i>	18
11. <i>Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare</i>	18
12. <i>Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii</i>	18
13. <i>Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor</i>	18

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2020

Anul 2020 a debutat într-o notă favorabilă. Politicile monetare stimulative duse de principalele bănci centrale ale lumii, acordul comercial preliminar dintre SUA și China încheiat la finalul anului 2019 cu privire la tarifele vamale (unul dintre subiectele care a îngrijorat anul trecut), precum și perspectivele de îmbunătățire a performanței economiilor după ușoara încetinire din anul 2019 creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni corporative sau cele emise de state emergente) în anul care începea. În acest cadru, prielnic activelor cu risc, indicii bursieri din SUA au atins nivelurile maxime istorice la începutul anului 2020 (în luna februarie).

Contextul de piață s-a schimbat însă radical spre finalul lunii februarie din cauza răspândirii rapide a coronavirusului în afara granițelor Chinei. Creșterea accelerată a numărului de cazuri în SUA și Europa, declararea stării de pandemie la nivel global și ulterior măsurile de închidere a economiilor luate în scopul limitării răspândirii virusului au alimentat rapid un sentiment de panică în rândul investitorilor. La nivelul piețelor financiare internaționale s-au înregistrat astfel vânzări foarte intense de active cu risc, iar multe dintre aceste segmente de piață s-au confruntat cu disfuncționalități. Pentru a limita efectele negative asupra economiilor greu încercate de noul virus și pentru a asigura funcționarea optimă a piețelor financiare, autoritățile (Guverne, Parlamente sau Bănci Centrale) au răspuns extrem de prompt, luând măsuri fără precedent. Politicile monetare duse de majoritatea băncilor centrale, în frunte cu Fed-ul (Banca Centrală din SUA) și Banca Centrală Europeană (BCE), au devenit și mai stimulative, fiind reduse ratele dobânzii de politică monetară (la zero în SUA, în Zona euro fiind deja în teritoriul negativ), iar programele de relaxare monetară cantitativă prin care băncile cumpără obligațiuni au fost majorate la niveluri foarte ridicate, sau chiar nelimitate în unele cazuri. Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample (nu în puține cazuri au fost stabilite minime istorice) în aproape toate sectoarele de activitate în luna aprilie. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis redeschiderea graduală a economiilor începând cu luna mai. Astfel, a început revenirea activității economice după contracțiile din luna aprilie, dar acesta se anunță a fi un proces de durată. În aceste condiții, așteptările pentru anul 2020 sunt pentru o scădere a PIB-ului global, scenariul de bază fiind pentru o revenire parțială a economiilor în a doua jumătate a anului, după scăderea semnificativă înregistrată în semestrul I.

După episoadele cu volatilitate ridicată, percepția investitorilor asupra activelor riscante a început să se mai îmbunătățească în condițiile unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, dar și a convingerii că ce este mai rău din punct de vedere economic a fost depășit în luna aprilie. Astfel, scăderile ample de preț înregistrate pe piețele financiare globale cu precădere în luna martie au fost recuperate într-o proporție mai mică sau mai mare până la finalul semestrului I.

Criza provocată de coronavirus a afectat și România. Creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale în luna martie a determinat vânzări intense de titluri de stat românești (denominate atât în lei cât și în valută). Astfel, randamentele titlurilor de stat au atins niveluri extrem de ridicate (prețul lor scade când randamentul crește), pentru titlurile de stat în lei nivelurile maxime fiind consemnate în luna martie, iar cele în valută înregistrând creșteri adiționale ale randamentelor până inclusiv în luna mai. Un rol esențial pentru evoluția titlurilor de stat denumite în RON l-a avut intervenția Băncii Naționale a României (BNR) din data de 21 martie când a redus de urgență rata dobânzii de politică monetară cu 50 de puncte de bază și a anunțat că va cumpăra titluri de stat în RON din piața secundară, ceea ce a dus la scăderea randamentelor titlurilor de stat în lunile care au urmat. Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat denumite în valută a continuat să fie nefavorabilă, în condițiile în care perspectivele macroeconomice interne se deteriorau alimentând îngrijorările investitorilor cu privire la o potențială revizuire a ratingului de țară în categoria nerecomandată investițiilor. Succesul emisiunii de Eurobonduri din luna mai (suma împrumutată a fost de 3,3 mld. EUR, dar cererea din partea investitorilor a fost mult mai mare, respectiv 12 mld. EUR) a transmis un semnal pozitiv investitorilor, ceea ce a determinat o scădere a randamentelor titlurilor de stat în valută ulterior pe piața secundară. Mai mult, confirmarea ratingului suveran al României la BBB- (perspectivă „negativă”) a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale. Astfel, la finalul semestrului I, randamentele titlurilor de stat în RON au revenit în apropierea nivelurilor înregistrate anterior crizei provocate de coronavirus, dar randamentele titlurilor de stat românești în valută s-au menținut până la finalul semestrului I mult peste nivelurile pre-criză, în ciuda unei reveniri consemnate începând cu finalul lunii mai.

Pe fondul evoluțiilor economice bune din primele două luni ale anului, dar și pentru că restricțiile impuse pentru a limita creșterea numărului infectărilor cu coronavirus au afectat doar jumătate din luna martie, dinamica trimestrială a Produsului Intern Brut (PIB) din țara noastră s-a menținut în teritoriul pozitiv în primul trimestru al anului (+0,3%, rata anuală de creștere fiind de 2,4%), România fiind printre singurele țări europene care au evitat debutul crizei încă din primul trimestru. Situația s-a schimbat în trimestrul II când cel mai probabil România a consemnat o contracție trimestrială amplă a PIB-ului, după cum sugerează dinamica indicatorilor macroeconomici disponibili la frecvență lunară. Aproape toate sectoarele de activitate au înregistrat scăderi semnificative în luna aprilie, iar revenirea din lunile următoare a fost doar parțială.

Pe parcursul semestrului I, rata inflației s-a redus la un nivel de 2,6% în iunie (în mai a fost atins chiar un nivel mai redus, de 2,3%) de la 4% în decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației în primele șase luni ale anului se numără reducerea prețului combustibililor, determinată de

tăierea accizelor la începutul anului, dar și de reducerea amplă a cotațiilor internaționale ale petrolului pe fondul crizei provocate de coronavirus. Scăderea ratei inflației din ultimele luni nu se datorează însă reducerilor presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind menținerea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la un nivel ridicat (3,7% în iunie 2020, neschimbat față de decembrie 2019).

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în primul semestru din 2020, însumând 4,2% din PIB anual. Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus atât o creștere amplă (cu 13,6% în perioada ianuarie-iunie față de aceeași perioadă din 2019) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii), dar și o reducere (cu 1,6% în perioada ianuarie-iunie față de aceeași perioadă din 2019) a veniturilor publice (pe fondul amânării plăților de impozite și taxe, al rambursărilor ample de TVA, dar și din cauza scăderii activității economice). Totuși, măsurile fiscale luate în cazul României au fost limitate ca amploare, dat fiind spațiul fiscal redus – țara noastră înregistra un deficit fiscal ridicat înainte de declanșarea crizei (4,3% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate a determinat o reducere a schimburilor comerciale globale. Evoluțiile înregistrate în România în semestrul I, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe.

Așa cum menționam anterior, în semestrul I BNR a redus rata dobânzii de politică monetară (prima dată în martie cu 50 de puncte de bază și a doua oară în mai cu 25 de puncte de bază), de la 2,50% la finalul anului 2019 la 1,75% în iunie 2020. Începând cu finalul lunii martie, BNR a acoperit necesarul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO. În plus, în perioada aprilie-iunie, BNR a achiziționat titluri de stat în lei din piața secundară în sumă totală de 4 miliarde RON. Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere, mai pronunțate în luna martie pe fondul turbulențelor din piețele financiare internaționale, depreciindu-se cu aproape 2% relativ la EUR. O parte din această depreciere a fost recuperată pe fondul reducerii aversiunii la risc, astfel că, la finalul semestrului I, cursul de schimb EUR/RON crescuse cu 1% comparativ cu finalul lunii decembrie 2019. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte valute din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale. Diferențialul de dobândă pozitiv pe care România îl are comparativ cu celelalte țări din regiune, dar și regimul cursului de schimb din țara noastră, respectiv cel de flotare controlată, s-au numărat printre factorii care au limitat deprecierea RON-ului în această perioadă.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020
Produsul intern brut (% , an-la-an)	4.4	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	
Producția industrială (% , an-la-an) *	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-28.0
Dinamica salariilor nete (% , an-la-an) *	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	2.5
Rata șomajului (% , valori la finalul trimestrului) *	4.0	3.9	3.8	4.1	4.0	4.6	5.2
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6	5.6	6.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04	3.05	2.58
Dobânda de politică monetară (% , valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% , valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33
Robor 3 luni (% , valori la finalul trimestrului)	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

* Dinamici la luna mai

Piețele internaționale de acțiuni au debutat în anul 2020 cu aprecieri și maxime noi înregistrate pe indicii americani în luna februarie, investitorii globali crescând în continuare expunerea pe activele cu risc, în pofida faptului ca știrile legate de epidemia de coronavirus din China apăruseră încă din ultima parte a lunii ianuarie.

După un an 2019 în care Bursa de Valori București a recuperat integral pierderile generate de OUG nr.114 din 2018 și a înregistrat un randament, incluzând dividendele, de +46% pe indicele BET, debutul de an 2020 a continuat în aceeași direcție, iar după mai bine de 10 ani de la precedenta criză financiară, indicele BET a consemnat un nou maxim local de 10.200 de puncte, puțin mai jos față de maximum istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2009.

Odată cu apariția focarelor de infecție cu Covid 19 în Europa și America, sentimentul investitorilor s-a schimbat radical și în mai puțin de o lună, acțiunile cu risc au avut parte de corecții abrupte, la nivelul minim înregistrat în data de 23 martie 2020, indicele MSCI ACWI, construit pe baza emitentilor listați pe majoritatea burselor emergente și dezvoltate, înregistrând pierderi de -35%, comparativ cu nivelul de la sfârșitul anului 2019.

Și piața locală de acțiuni a cunoscut corecții generalizate de peste 30% pe toți indicii bursieri.

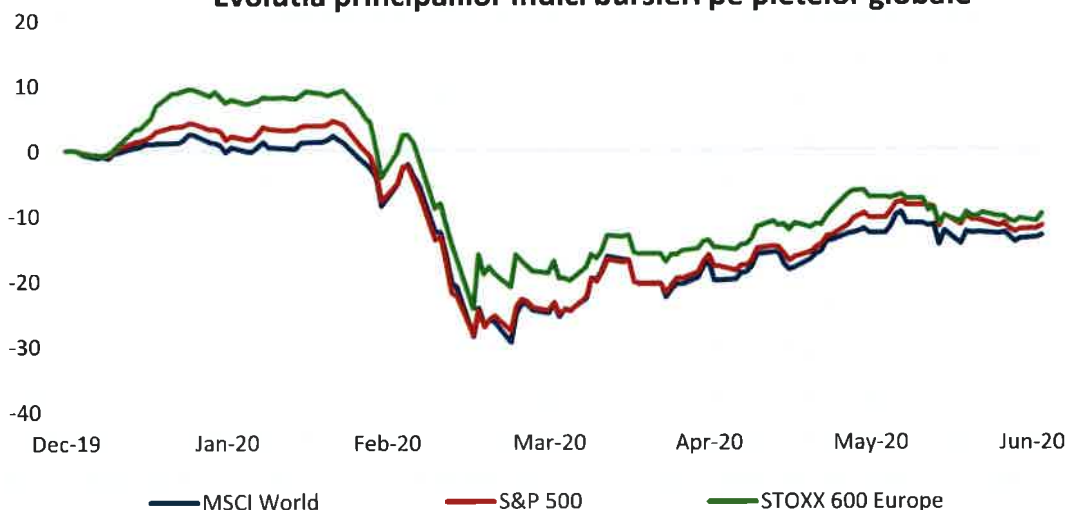
Corecțiile bursiere au venit în anticiparea unei recesiuni globale de amploare comparabilă doar cu Marea Depresiune din anii '30, recesiune amplificată și de închiderea și carantinarea timp de aproape două luni a unei părți semnificative a economiei globale. Scenariile prognozate de Banca Mondială,

Fondul Monetar Internațional sau OECD conturează pentru întreg anul 2020 o scădere economică între 6% și 8% pentru economia globală.

Spre deosebire de criza financiară din 2009, guvernele și băncile centrale globale au luat măsuri fiscale și monetare fără precedent care au oprit vânzările precipitate și au convins investitorii globali că este o oportunitate de creștere a expunerii la risc, beneficiind de plasa de siguranță oferită de băncile centrale. Până la finalul semestrului, mare parte din pierderile suferite în luna martie au fost recuperate, sentimentul fiind încurajat de ridicarea restricțiilor, îmbunătățirea indicatorilor macroeconomici precum și de primii pași făcuți în obținerea unui potențial vaccin eficient împotriva Covid 19. Astfel, indicii MSCI ACWI au înregistrat la finalul semestrului I o corecție de doar 10%, comparativ cu sfârșitul anului 2019. Recuperarea rapidă a prețurilor acțiunilor, concomitent cu reducerile de activitate operațională a multor emitenți a făcut ca multiplii de evaluare a acțiunilor, comparativ cu profiturile pe acțiune realizate în 2020 să ajungă la niveluri chiar mai mari decât cele înregistrate la începutul anilor 2000, cu precădere în sectorul companiilor de tehnologie, situație care obligă investitorii la prudență până la recuperarea integrală a profiturilor la nivelul anterior declanșării pandemiei, care se anticipează a fi la orizontul anului 2022.

Și piața locală de acțiuni a recuperat până la finalul semestrului I o mare parte din pierderile consemnate în luna martie, înregistrând o scădere de aproximativ 10% comparativ cu finalul anului 2019.

Evolutia principalilor indici bursieri pe pietelor globale



Sursa: Bloomberg

Semestrul I din 2020 a fost și sezonul în care emitenții locali au anunțat distribuirea dividendelor aferente rezultatelor financiare din anul 2019, care și în acest an au fost un important stimulent pentru investitorii locali. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor Nuclearelectrica (SNN randament dividend 10,6%), SIF Transilvania (SIF3 randament dividend 10%), OMV Petrom (SNP randament dividend 9,7%), Conpet (COTE randament 8,9%), precum și celelalte companii din sectorul

energetic deținute majoritar de statul român care au oferit randamente ale dividendelor între 5% și 8%. Surprizele mai puțin plăcute au fost emitenții din sectorul bancar, atât Banca Transilvania, care a anunțat un dividend mai mic, de doar 5,7% și care va fi distribuit spre sfârșitul anului, cât și BRD-GSG care a renunțat complet la distribuirea de dividende în acest an, ambele bănci luând aceste decizii la recomandările Băncii Naționale a României și a Băncii Centrale Europene care au recomandat emitenților bancari să se abțină de la distribuirea de dividende și răscumpărări de acțiuni, pentru a fi bine capitalizate în perioada următoare. Din acest motiv, dar și datorită creșterii semnificative a costului riscului generat de recesiunea globală, emitenții bancari au avut evoluții dintre cele mai slabe în semestrul I al anului 2020.

De asemenea, SIF-urile, ca urmare a unui raliu semnificativ în 2019 pe fondul eliminării pragului de deținere maximă de 5%, precum și expunerii semnificative pe sectorul bancar local, dar și datorită lichidității scăzute din piața secundară, au fost printre emitenții cu evoluții mai slabe în semestrul I din 2020.

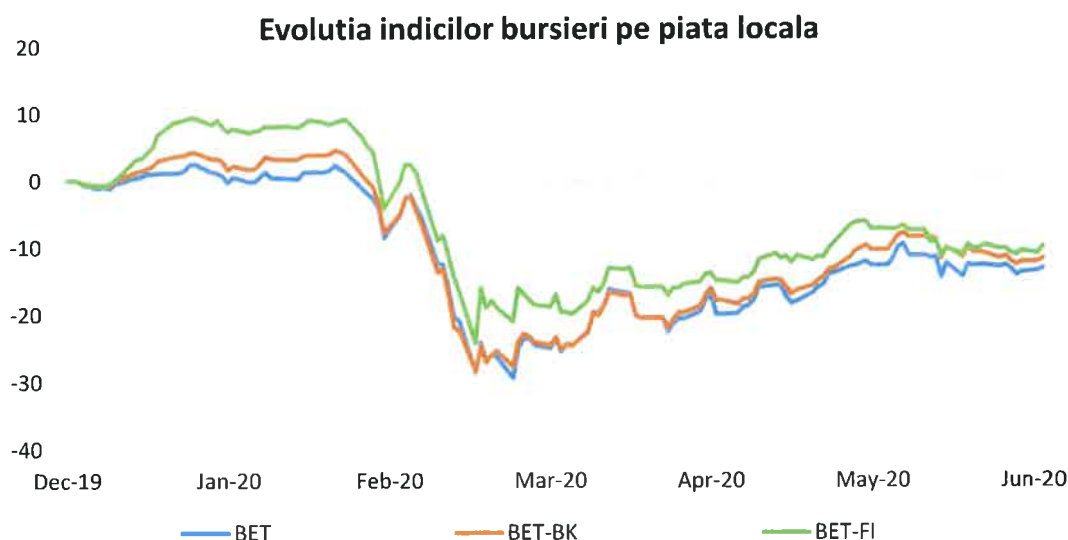
S-au remarcat cu evoluții peste nivelul pieței emitenții Nuclearelectrica și Teraplast, care au reușit în plină pandemie și recesiune globală să își crească activitatea operațională și profitabilitatea, Nuclearelectrica beneficiind și de atenția investitorilor pentru potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russell dedicat piețelor emergente, în care va intra și piața bursieră din România în acest an.

Rezultate financiare pentru primul trimestru din 2020 au fost peste așteptările pieței și în cazul emitenților Electrica (EL), Romgaz (SNG), Transgaz (TGN), sub așteptări fiind Sphera Franchise Group (SFG), Digi Communication (DIGI) și Alro Slatina (ALR).

Volumele de tranzacționare înregistrate în prima jumătate a anului 2020 au fost ușor mai mici (-3,4%) comparativ cu aceeași perioadă a anului 2019, beneficiind de volatilitatea lunii martie când au fost înregistrate volume zilnice medii de tranzacționare de 15,5 milioane EUR, semnificativ mai mari decât media zilnică a perioadei de 9,2 milioane EUR.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul primului semestru a fost de 28,57 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2019 când era de 37,84 miliarde EUR, precum și de aceeași perioadă a anului trecut când capitalizarea era de 34,89 miliarde EUR.

În prima jumătate a anului 2020 nu s-au înregistrat listări noi la Bursa de Valori București, dar piața principală a înregistrat totuși un membru nou odată cu acceptarea de către ASF a transferului Bittnet Systems (BNET) de pe segmentul AERO. De asemenea, a avut loc și o procedură de vânzare accelerată a unui pachet de 8% din capitalul Teraplast.



Sursa: Bloomberg

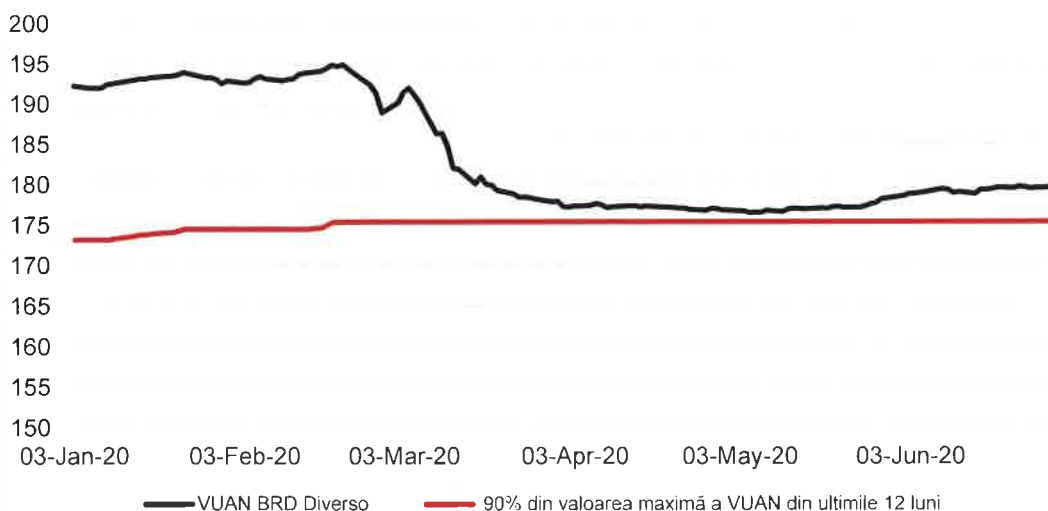
3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, urmărindu-se obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții benigne a piețelor financiare relevante și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și, în acest scop, activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente.

Pe parcursul semestrului I 2020, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a redus cu 6,65%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a redus cu 7,87%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON față de 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni.

Evoluția BRD Diverso



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2020 de 179,6825 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 76,5%. Valoarea unitară a clasei în EUR a Fondului la data de 30 iunie 2020 a fost de 25,5415 EUR.

Pe parcursul semestrului I, activul net al Fondului a crescut cu 17,4 milioane RON, respectiv cu 8,7%, ajungând la valoarea de 216,0 milioane RON.

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

La data de 30.06.2020, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 2018 la data de, din care 1.959 persoane fizice și 59 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 479 investitori, din care persoane fizice 472 și 7 persoane juridice .

4. Politica de investiții

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente pentru a atinge obiectivele de investiții mai sus menționate: (i) segmentul cu risc scăzut cu scopul de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte, în

principal, acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Din punct de vedere al principalelor clase de active, structura Fondului a variat pe parcursul semestrului I având în vedere strategia CPPI aplicată. Astfel, expunerea pe acțiuni a Fondului a început anul 2020 la un nivel de 27,4% din activul total și s-a redus până la un nivel de 2,6% la finalul lunii aprilie, pe fondul scăderilor ample înregistrate în cazul tuturor activelor cu risc pe piețele financiare (inclusiv Bursa de Valori București) din cauza crizei provocate de coronavirus. Ulterior, în ultimele două luni ale semestrului I, expunerea pe acțiuni a crescut până la un nivel de 6,1% la finalul lunii iunie 2020.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 6,1% înregistrat la finalul anului semestrului I, 5,3% reprezentau acțiuni românești și doar 0,8% acțiuni străine (companii din Europa, cum ar fi Verbund, Societe Generale, Orange Polska, Richter Gedeon sau Magyar Telekom). Acțiunile românești au avut o performanță slabă în prima parte a semestrului I, pe fondul vânzărilor generalizate de active cu risc cu care s-au confruntat piețele financiare internaționale din cauza coronavirusului, iar în a doua parte a semestrului au recuperat o parte importantă din pierdere. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul semestrului I au fost Fondul Proprietatea, Romgaz și Banca Transilvania, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, în cazul Fondului Proprietatea, menținerea unei poziții mari a fost favorizată și de oferta publică de cumpărare desfășurată în luna martie care a funcționat ca o plasă de siguranță, limitând scăderea prețului. Fondul a avut o expunere de 0,21% pe FDI BRD Acțiuni, administrat de BRD Asset Management S.A.I., pentru a beneficia de pe urma randamentelor acestuia, fiind dedus comisionul de administrare pentru a evita dubla comisionare a investițiilor Fondului.

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

Emitent	Pondere în activul total în iunie 2020 (%)	Pondere în activul total în dec. 2019 (%)
Fondul Proprietatea	1.2	2.9
Romgaz	0.7	3
Banca Transilvania	0.6	3.8
Electrica	0.6	1.8
BRD Groupe Societe Generale	0.4	3.3
TERAPLAST	0.4	0.1
VERBUND AG	0.4	0
OMV Petrom	0.2	3.9
Transgaz	0.2	1.5
FDI BRD Acțiuni	0.2	0

Ponderea obligațiilor guvernamentale în total activ a crescut pe parcursul semestrului I, de la un nivel

GROUPE SOCIETE GENERALE

de 34,2% la finalul lunii decembrie 2019 la 43,7% la finalul lunii iunie 2020. Creșterea expunerii pe titluri de stat se datorează strategiei CPPI aplicată. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR și USD), care reprezentau la finalul semestrului I 39,1% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora crescând în semestrul I față de finalul anului 2019 (25,9% în decembrie 2019). Pe de altă parte, titlurile de stat în RON reprezentau 4,5% din total activ la finalul semestrului I, în scădere față de nivelul consemnat la finalul anului trecut (8,4%). Singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în semestrul I 2020 este Ministerul Finanțelor Publice.

Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale până la un nivel de 0,5% la finalul lunii iunie 2020, de la 1,1% la finalul anului 2019. Toată această expunere pe obligațiuni municipale este reprezentată de obligațiuni emise de către Primăria Municipiului București. Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative s-a redus în decursul semestrului I 2020, terminând perioada cu o pondere analizată de 16,6% față de 18,2% la sfârșitul lui 2019. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

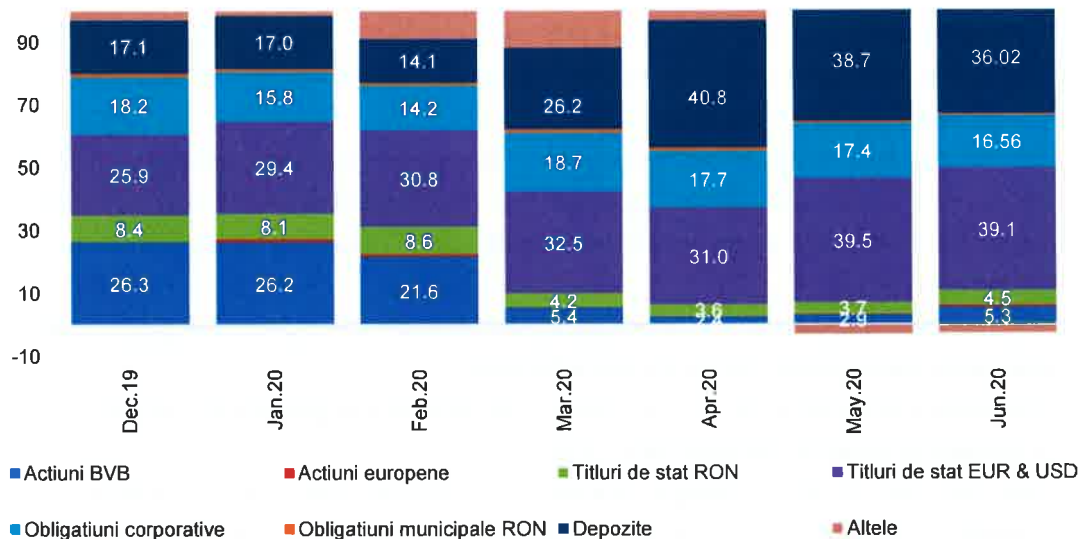
Topul deținerilor de obligațiuni corporative ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total	Pondere în activul total
	iun. 2020 (%)*	dec. 2019 (%)*
SPIRE	5.1	4.9
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	2.5	1.5
International Investment Bank	1.7	1.8
Banca Comercială Română	1.7	1.8
Unicredit Bank România	1.1	1.2
Willow	1.0	1.0
Alpha Bank România	0.9	1.0
Black Sea Trade and Development Bank	0.7	0.8
CEZ AS	0.7	0.7
Societe Generale Paris	0.4	0.5

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

La sfârșitul semestrului I 2020, BRD Diverso avea o expunere de 3,84% în BRD Euro Fond, 0,46% în Fondul BRD Simplu și 0,27% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul semestrului I 2020 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Diverso (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total iun. 2020 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	43.7
Alpha Bank	Depozite bancare+Obligațiuni corporative	15.4
EximBank România	Depozite bancare	14.1
SPIRE	Obligațiuni corporative	5.1
First Bank România	Depozite bancare	4.6
SG Issuer	Obligațiuni corporative	2.5
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	2.5
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	1.7
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.7
Fondul Proprietatea	Acțiuni	1.2

5. Managementul riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2020 nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD Diverso supuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Au fost notificate către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele FDI BRD Diverso, ca urmare a reducerii la valoarea 0 (zero) a comisionului de administrare, în perioada 09.04.2020 – 14.05.2020.

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

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

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Codul Deontologic al S.A.I., Codul de governanță, Politica de remunerare, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, Procedura de audit intern și proceduri privind administrarea riscurilor;
- Prolungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent.

În primul semestru al anului 2020, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

În primul semestru al anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;
- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de pârgăhii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;

GRUPE SOCIETATE GENERALE

- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” în „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remunerația variabilă deja anunțată, dar pentru care nu s-a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului annual;
- Includerea convenției de malus și clawback ca anexă la politica de remunerare;

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element	Bilanțul perioadei de raportare 31/12/2019				Situatîi perioadei de raportare 30/09/2020				Diferente	
	Valoarea	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	Valoarea	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	TOTAL ACTIV	LEI	EUR
10.4 Suma n. mara	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
10.5 Suma n. curente	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
10.6 Suma n. dure de rezerva	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
III Total obligatii	0.05%	114,826.43	212,441.47	327,267.90	0.04%	101,646.89	251,626.62	353,273.51	13,378.44	(9,014.06)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor salariale SA	0.05%	97,339.89	191,421.51	288,761.40	0.04%	90,787.88	224,855.96	315,643.84	6,562.81	(43,433.95)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor abonate de depozitari	0.00%	4,519.32	8,423.90	12,943.22	0.00%	4,248.33	10,521.96	14,770.29	270.99	(2,066.06)
3 Cheltuieli cu comisioanele calculate intermediarilor	0.00%	609.90	1,515.67	2,125.57	0.00%	-	-	-	805.95	1,515.67
4 Cheltuieli cu comisioanele de vanzari la alte servicii bancare	0.00%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanda	0.00%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli de amortizare	0.00%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plile comisioanelor tarifurilor calculate	0.00%	5,331.83	10,029.60	15,361.43	0.00%	4,782.27	11,861.59	16,643.86	549.56	(1,937.99)
8 Cheltuieli cu costul financiar	0.00%	-4,473.29	-6,401.09	-10,874.38	0.00%	-	-	-	-4,473.29	0.461.01
9 Alte cheltuieli calculate	0.00%	83.20	166.40	249.60	0.00%	37.01	90.29	127.30	2.31	(19.19)
10 Cheltuieli de curaj	0.00%	2,419.53	4,512.31	6,931.84	0.00%	1,091.20	4,194.12	5,285.32	239.03	311.19
III Valoarea activului net (juli)	99.84%	68,446,914.89	128,873,241.38	197,320,156.27	99.94%	61,292,762.03	164,361,604.76	216,651,286.78	17,332,110.63	

SITUATIA VALORI UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO

	31.12.2019		30.09.2020		Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada de comparatie a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada de comparatie a anului precedent Clasa E (EUR)		
Valoarea activ net	61,292,762.03	31,877,104.84	68,445,914.89	27,174,113.65	(7,153,152.86)	4,702,891.19
Numar unitati de fonduri afiliate in	341,116.913795	1,248,049.225257	355,609.1576	980,235.5517	(14,492.24)	267,813.67
Valoarea unitara a activului net	179.6625	25.5415	192.4751	27.7220	(12.7925)	(2.1805)

BRD Asset Management SA SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Florin FARCASANU

F. Farcas

BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2020

ANEXA NR. 2

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționale pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului		Pondere în activul total al OPCVM
								LEI	%	
Banca Transilvania CJ	TLV	RO1VACNOR1	30-Jun-20	611.477,00	1.000,00	2.190,00	1.202.465,01	0,0137%	0,063%	
BRD Grupa Societate Generale	BHD	ROBDIACNOR2	30-Jun-20	11.000,00	1.000,00	1.000,00	813.240,00	0,0113%	0,423%	
Compt UA	COZE	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0130%	0,040%	
Elia Comunicații NV	ELIA	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0007%	0,080%	
Elia	ELI	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0332%	0,550%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	1,167%	1,167%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0889%	0,0889%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0527%	0,252%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0325%	0,0325%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0137%	0,734%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0039%	0,0039%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0061%	0,0061%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0461%	0,122%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0180%	0,112%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,1900%	0,367%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0300%	0,207%	
Enel Energie	ENEL	RO1290NOR2	30-Jun-20	4.193,00	3.900,00	77.800,00	87.260,40	0,0141%	0,224%	
Total							11.004.284,99		5,122%	

2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligatiuni deținute	Data cupon	Rate cupon	Valoare inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discout/primă cumulate(a)	Preț Piață	Preț Piață	Valoare Totală	Pondere în total Obligatiuni emișoare	Pondere în activul total al OPCVM
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	100,00	18-Apr-20	5,85%	100,0000	1,00	104,1761	0,0000	100,0000	107,4347,81	0,01%	0,467%	
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	60,00	26-Nov-18	3,25%	44,9658	0,45	44,9658	0,0000	100,7675	303,200,45	0,00%	0,140%	
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	20,00	29-Apr-20	3,25%	99,0950	0,45	27,6025	0,0000	99,0950	49,991,05	0,00%	0,191%	
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	200,00	29-Apr-20	3,25%	99,0950	0,45	27,6025	0,0000	99,0950	113,417,06	0,00%	0,432%	
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	250,00	11-Apr-18	3,40%	99,0950	0,47	53,5415	0,0000	100,1485	169,452,03	0,00%	0,711%	
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	75,00	12-Apr-18	3,40%	99,0950	0,47	53,5415	0,0000	100,1485	169,452,03	0,00%	0,711%	
B200A	RO1320BN018	30-Jun-20	150,00	18-Jun-20	4,25%	102,1330	0,56	11,4960	0,0000	102,4030	760,284,49	0,01%	3,355%	
Total											4.025.586,05		1,884%	

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligatiuni corporative

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligatiuni deținute	Data achizției	Data cupon	Rate cupon	Valoare inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discout/primă cumulate(a)	Preț Piață	Preț Piață	Valoare Totală	Pondere în total Obligatiuni emișoare	Pondere în activul total al OPCVM
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTORS	IMP22E	ROIMP22E030	-	3,00	15-Dec-17	19-Jun-20	5,75%	100,0000	0,00	0,43	0,0000	100,0000	72,771,44	0,12%	0,034%	
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTORS	IMP22E	ROIMP22E030	-	6,00	15-Nov-19	19-Jun-20	5,75%	100,0000	0,83	9,43	0,2734	100,0000	192,618,23	0,32%	0,064%	
International Investment Bank	IBCPTE	ROIBCPTE001	-	20,00	11-Oct-18	15-Oct-19	1,50%	100,0000	0,42	100,85	0,0000	100,0000	978,808,14	0,25%	0,452%	
Total													1.244.097,81		0,576%	

4. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligatiuni deținute	Data achizției	Data cupon	Rate cupon	Valoare inițială	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discout/primă cumulate(a)	Preț Piață	Preț Piață	Valoare Totală	Pondere în total Obligatiuni emișoare	Pondere în activul total al OPCVM
Banca Comercială Română	BCR20E	ROEABK6DFP8	-	7,00	12-Dec-19	18-Dec-19	5,50%	100,0000	73,50	14,4114	0,0000	100,0000	3.691.590,18	0,54%	1,667%	
International Investment Bank	IBCP20	ROIBCP20031	-	70,00	21-Sep-17	25-Jun-20	5,50%	100,0000	1,01	4,4661	0,0000	100,0000	3.000.431,67	0,23%	0,324%	
International Investment Bank	IBCP20	ROIBCP20031	-	200,00	16-Oct-17	4-Mar-21	5,50%	100,0000	1,11	265,5354	0,0000	100,0000	2.053.066,67	0,40%	0,950%	
Primăria Municipality Bucuresti	PMB20E	ROPMB20E040	-	50,00	16-Oct-17	4-Mar-21	5,50%	99,0000	1,44	81,0410	17,8920	100,0000	99,989,23	0,02%	0,046%	
Primăria Municipality Bucuresti	PMB20E	ROPMB20E040	-	50,00	16-Oct-17	4-Mar-21	5,50%	103,5963	1,22	81,0410	-45,6476	100,0000	510,151,34	0,03%	0,241%	
Primăria Municipality Bucuresti	PMB20E	ROPMB20E040	-	50,00	23-Apr-18	23-Apr-20	5,60%	100,0000	1,50	105,8630	-1,6639	100,0000	505,589,95	0,09%	0,234%	
Unicredit Trade Bank	UCB20A	ROUCB20A022	-	100,00	5-Mar-18	15-Jun-20	3,91%	99,5000	1,17	179,4754	43,5484	100,0000	814,241,60	0,55%	0,372%	
Unicredit Trade Bank	UCB20A	ROUCB20A022	-	150,00	25-Jun-17	15-Jun-20	4,31%	100,0000	1,18	197,6381	0,0000	100,0000	1.529,075,41	0,60%	2,089%	
Total													9.824.045,35		4,585%	

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte tranzactionate in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni deținute	Valoarea nominala		Valoarea actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	RON					
Societe Generale	FR0000130950	30-Jun-20	5.500,00	1.250,00	14.950,00	4,8423	394.163,22	0,0007%	0,152%	
VERBUND AG	AT0000746249	30-Jun-20	4.000,00	0,0000	39.850,00	4,8423	172.056,31	0,0024%	0,171%	
Total							1.106.219,53		0,344%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte tranzactionate in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni deținute	Valoarea nominala		Valoarea actiune	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	RON					
Orange Polska SA	PL12PKL00017	30-Jun-20	25.000,00	3,0000	6.225,00	1,0959	169.691,94	0,0011%	0,079%	
Total							169.691,94			0,079%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte tranzactionate in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni deținute	Valoarea nominala		Valoarea actiune	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	RON					
Magyar Telekom	HU0000073507	30-Jun-20	25.000,00	100,0000	392,0000	0,0136	129.603,05	0,0024%	0,040%	
Recher Secikom Nyrt	HU0000123096	30-Jun-20	2.000,00	100,0000	6.520,0000	0,0136	170.965,84	0,0011%	0,062%	
Total							306.568,89			0,142%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte tranzactionate in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Creatore zilnica	Dobanda cumulata	Discount/primi cumulate(a)	Preț piata	Preț piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
Black Sea Trade and Development Bank	XS1017564651	2-Apr-19	1,00	27-Nov-18	11-Dec-19	11-Dec-20	4,800%	100,0000	0,0104	13.949,80	0,0000	0,0000	0,0000	1,0000	513.599,00	0,238%
SG Issuer	XS1490827943	27-Sep-17	100,00	15-Nov-19	4-Mar-20	4-Aug-20	3,35%	100,0000	0,47	25,99	0,0000	0,0000	0,0000	1,0000	502.699,00	0,233%
Total															1.016.297,80	0,470%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte tranzactionate in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Creatore zilnica	Dobanda cumulata	Discount/primi cumulate(a)	Preț piata	Preț piata	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
Alpha Bank	XS1992926347	-	400,00	9-Mar-19	18-Mar-20	16-Nov-20	1,30%	100,0000	0,04	1,87	0,0000	0,0000	0,0000	1,041.140,72	0,20%	0,858%
CEZ AS	XS1012565376	30-Jun-20	200,00	13-Nov-18	21-Nov-19	21-Nov-20	0,88%	99,8200	0,02	5,33	0,0000	100,7280	1,00738000	990.770,39	0,04%	0,454%
CEZ AS	XS1012565376	30-Jun-20	100,00	4-Dec-19	21-Nov-19	21-Nov-20	0,88%	100,2900	0,02	5,33	0,0000	100,7380	1,00738000	490.385,19	0,02%	0,227%
Namura Bank INTL P.C	XS2091852754	-	100,00	26-Sep-19	19-Jan-20	10-Jan-21	1,20%	100,0000	0,03	5,70	0,0000	-	-	486.990,11	0,01%	0,225%
Nomura International Funding PTE LTD	XS10009176530	-	175,00	13-Apr-17	30-Jun-20	30-Sep-20	1,85%	100,0000	0,05	0,95	0,0000	-	-	484.23	0,00%	0,376%
SG Issuer	XS1174493692	-	100,00	10-Apr-17	14-Apr-20	10-Jul-20	1,40%	100,0000	0,04	3,92	0,0000	-	-	484,23	0,01%	0,364%
SG Issuer	XS1019623098	-	175,00	20-Jun-17	27-Apr-20	27-Jul-20	1,50%	100,0000	0,04	6,54	0,0000	-	-	484,23	0,01%	0,364%
SG Issuer	XS1180301919	-	3,00	14-Mar-19	27-Mar-20	4-Feb-21	2,12%	100,0000	2,39	66,40	0,0000	-	-	484,23	0,00%	0,364%
Societe Generale Paris	FR0013321761	30-Jun-20	2,00	26-Feb-18	6-Jun-20	6-Sep-20	0,10%	100,0000	0,27	6,81	0,0000	98,7740	98,7740	2.435.955,77	2,50%	1,128%
SPIRE	XS2002068330	-	4,00	24-Jun-19	11-Jun-20	11-Jun-20	2,35%	100,0000	0,16	163,20	0,0000	-	-	2.424,310,06	0,04%	0,443%
SPIRE	XS2028911019	-	4,00	10-Jul-19	24-Jul-19	3-Apr-20	3,35%	100,0000	0,31	372,597	0,0000	-	-	2.481.691,23	4,55%	1,145%
SPIRE	XS2029621815	-	2,00	10-Jul-19	3-Apr-20	10-Jun-20	2,89%	100,0000	1,03	1023,81	0,0000	-	-	1.201.489,25	2,27%	0,955%
SPIRE	XS2079696232	-	2,00	7-Nov-19	29-Apr-20	29-Jun-21	2,93%	100,0000	0,82	818,26	0,0000	-	-	1.211.592,79	2,27%	0,955%
SPIRE	XS2098300774	-	1,00	29-Nov-19	20-Jun-20	20-Jun-21	2,10%	100,0000	14,39	158,22	0,0000	-	-	1.211.591,15	2,27%	0,955%
SPIRE	XS2186259646	-	4,00	10-Mar-20	28-Apr-20	28-Jul-20	2,91%	100,0000	10,10	945,22	0,0000	-	-	2.433.066,81	4,17%	1,72%
Willow Nap 2 (ireland) P.L.C	XS2030343105	-	1,00	11-Jul-19	25-Jul-19	18-Jul-20	2,70%	100,0000	9,08	3150,00	0,0000	-	-	1.451.424,84	0,07%	0,617%
Willow Nap 2 (ireland) P.L.C	XS2128436967	-	3,00	21-Feb-20	22-Jun-20	21-Sep-20	2,10%	100,0000	0,00	94,53	0,0000	-	-	23.748.212,37	2,50%	10,594%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte tranzactionate in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Creatore zilnica	Dobanda cumulata	Discount/primi cumulate(a)	Preț piata	Preț piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
Black Sea Trade and Development Bank	XS2018650659	-	250,00	19-Jun-19	25-Jun-20	25-Dec-20	3,50%	99,5430	0,10	0,58	0,9245	-	-	1.077.513,22	0,00%	0,489%
Total														1.077.513,22		0,489%

2. Disponibil în contul curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei al OPCVM		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR	LEI	LEI	EUR/RON	LEI	EUR	LEI	%
Alpha Bank	1.167,06	4.8423	5.055,61	0,003%				
BRD Groupe Societe Generale	774.531,69	4.8423	3.750.514,80	3,739%				
Credit Romania	408.950,18	4.8423	1.985.514,80	0,225%				
CEBAN ROMANIA BANK (ROMANIA) SA	100.000,00	4.8423	487.156,69	0,025%				
EMABANK of Romania	4.177,76	4.8423	2.133,55	0,001%				
FIRST BANK	1.161,00	4.8423	5.621,81	0,003%				
Libra Internet Bank SA	378,21	4.8423	1.831,41	0,001%				
Total			6.213.488,80	2,877%				

3. Disponibil în contul curente și numerar denumite în HUF

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR HUF/RON		Valoare actualizata lei al OPCVM		Pondere in activul total al OPCVM	
	HUF	LEI	LEI	HUF/RON	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1.567,014,68	0,0136	20.452,51	0,000%				
Total			20.452,51	0,000%				

4. Disponibil în contul curente și numerar denumite în USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei al OPCVM		Pondere in activul total al OPCVM	
	USD	LEI	LEI	USD/RON	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	9.759,89	4,3223	42.184,93	0,003%				
Total			42.184,93	0,003%				

5. Disponibil în contul curente și numerar denumite în PLN

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR PLN/RON		Valoare actualizata lei al OPCVM		Pondere in activul total al OPCVM	
	PLN	LEI	LEI	PLN/RON	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	67.307,58	1,0839	67.535,19	0,031%				
Total			67.535,19	0,031%				

6. Disponibil în contul curente și numerar denumite în CZK

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR CZK/RON		Valoare actualizata lei al OPCVM		Pondere in activul total al OPCVM	
	CZK	LEI	LEI	CZK/RON	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	820.612,27	0,1825	112.020,51	0,052%				
Total			112.020,51	0,052%				

X 1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR ..RON	Valoarea totala	Pondere in activii totali al OPCVM	
									LEI	EUR
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-20	1-Jul-20	1,50%	640.657,56	27,03	LEI	644.854,59	0,307%		
Total							644.854,59	0,307%		

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR ..RON	Valoarea totala	Pondere in activii totali al OPCVM	
									LEI	EUR
Alpha Bank	23-Oct-19	23-Oct-20	0,30%	27.1500,00	2,42	EUR	567,34	0,002%		
Alpha Bank	6-Apr-20	6-Jul-20	0,15%	400000,00	1,05	LEI	141,58	0,000%		
Alpha Bank	8-Jun-20	8-Jul-20	0,30%	1500000,00	8,22	LEI	1438,36	0,005%		
Alpha Bank	9-Jun-20	9-Jul-20	0,20%	500000,00	3,92	LEI	182,01	0,000%		
Alpha Bank	12-Jun-20	11-Sep-20	0,20%	507000,00	2,12	LEI	226,68	0,000%		
Alpha Bank	15-Jun-20	15-Jul-20	0,15%	1300000,00	5,34	LEI	88,48	0,000%		
Alpha Bank	16-Jun-20	16-Jul-20	0,15%	2000000,00	8,22	LEI	372,60	0,001%		
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	9-Jun-20	9-Jul-20	0,11%	600000,00	2,71	LEI	50,67	0,000%		
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	12-May-20	12-Aug-20	0,17%	2100000,00	0,98	LEI	48,90	0,000%		
EMABANK of Romania	23-Oct-10	23-Oct-20	0,30%	500000,00	4,17	LEI	1045,83	0,004%		
EMABANK of Romania	7-Aug-19	7-Aug-20	0,30%	500000,00	4,17	LEI	1370,83	0,005%		
EMABANK of Romania	18-Sep-20	18-Sep-20	0,30%	300000,00	2,50	LEI	711,50	0,002%		
EMABANK of Romania	3-Jun-20	3-Jun-20	0,10%	4000000,00	1,11	LEI	284,11	0,001%		
EMABANK of Romania	25-Sep-19	25-Sep-20	0,30%	250000,00	3,11	LEI	590,33	0,002%		
FIRST BANK	3-Jul-20	3-Jul-20	0,10%	300000,00	0,83	LEI	21,33	0,000%		
FIRST BANK	16-Jun-20	16-Jun-20	0,10%	1500000,00	4,17	LEI	50,00	0,000%		
Total							77.151.861,27	35,719%		

XII. Instrumente financiare derivate negociate în alara piețelor reglementate

1. Contracți forward

Contraparte	Capacitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward EUR/LEI/USD	Profit / pierdere EUR/LEI/USD	Valoarea totală LEI	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Groupe Societate Generale	280.381,33	Vanzare	16-Sep-19	19-Sep-20	4,9031	4,9031	4,9031	14.800,99	0,007%	
BRD Groupe Societate Generale	567.410,00	Vanzare	14-Jul-20	19-Jul-20	4,3233	4,3233	4,3233	-17.911,40	-0,008%	
BRD Groupe Societate Generale	500.000,00	Vanzare	14-Jul-20	30-Jul-20	4,4310	4,4310	4,4310	-29.590,24	-0,014%	
BRD Groupe Societate Generale	500.000,00	Vanzare	10-Mai-20	14-Sep-20	4,2898	4,2898	4,2898	-29.599,01	-0,014%	
BRD Groupe Societate Generale	500.000,00	Vanzare	27-Mai-20	31-Aug-20	4,8903	4,8903	4,8903	10.818,58	0,005%	
BRD Groupe Societate Generale	189.000,00	Vanzare	9-Jun-20	11-Sep-20	4,3202	4,3202	4,3202	-1.934,13	-0,002%	
BRD Groupe Societate Generale	299.200,00	Vanzare	20-Mai-20	3-Sep-20	4,8941	4,8941	4,8941	4.556,56	0,002%	
BRD Groupe Societate Generale	309.200,00	Vanzare	4-Jun-20	9-Sep-20	4,8792	4,8792	4,8792	2.491,90	0,001%	
Total								10.888,73	0,005%	

2. Contracte swap

Evaluare în funcție de cotăție

Contraparte	Capital Inital Notional	Data achiziției	Data scadenței	Cotație contraparte	Valoarea totală lei	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societate Generale	750.000,00	27-Mai-20	30-Jun-20	0,0261	14.856,91	0,007%
BRD Groupe Societate Generale	250.000,00	17-Jun-20	30-Jun-20	0,0079	-973,99	0,000%
Citibank Europe PLC (UBL) în România	400.000,00	25-Mai-20	30-Jun-20	0,0244	6.611,75	0,003%
Citibank România	4.000.000,00	12-Mai-20	30-Jun-20	0,0188	70.987,49	0,003%
Total					91.462,46	0,042%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) și al O.U.S. nr.32/2012 în EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială EUR	Creștere zilnică EUR	Dobândă cumulată EUR	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPCVM %
ROEGGPAFCPB REPOB	REPO	400,00	9-Jun-20	9-Jul-20	4.892.239,7	0,27	5,0362	-9.474,47(0,81)	-4,396%
ROEGGPAFCPB REPOB	REPO	80,00	11-Jun-20	13-Jun-20	4.928.486,4	0,27	5,4337	-1.908,00(0,30)	-0,083%
ROEGGPAFCPB REPO10	REPO	680,00	12-Jun-20	6-Iul-20	4.926,07(20)	0,27	4,3419	-16.199,53(2,2)	-2,38%
RO102IDREBAR	Chilanză-liv	20,00	9-Feb-21	103-09-22	103,299(2)	0,83	103,3856	698,878(0,6)	0,01%
RO102IDREBAR	Chilanză-liv	20,00	4-Dec-18	28-Feb-21	102,322(3)	0,83	102,3913	4.036,139(2,5)	2,144%
ROEGGPAFCPB	Chilanză-liv	105,00	29-Feb-20	102-04-20	102,846(3)	1,15	132,364(7)	-21.836,871(50)	-10,107%
Total									

3. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012 în LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială LEI	Creștere zilnică LEI	Dobândă cumulată LEI	Valoarea totală RON	Pondere în activul total al OPCVM %
ROGRAE8BEO2	Titlu de stat	40,00	9-Jun-19	8-Aug-20	100,422(3)	0,55	0,0000	209,944(40)	0,00%
ROGRAE8BEO2	Titlu de stat	100,00	7-Oct-19	8-Aug-20	101,268(0)	0,55	0,0000	524,611(0)	0,00%
ROGRAE8BEO2	Titlu de stat	100,00	10-Aug-20	10-Aug-20	101,096(5)	0,55	0,0000	308,212(14)	0,00%
ROGRAE8BEO2	Titlu de stat	40,00	13-Jun-19	17-Jun-21	101,096(5)	0,62	0,0000	474,562(41)	0,00%
ROGV1GNPCW9	Chilanză-liv	200,00	4-Iul-19	17-Jun-21	101,819(0)	0,62	0,0000	1.036,406(0,3)	0,01%
ROGV1GNPCW9	Chilanză-liv	60,00	5-Aug-19	17-Jun-21	102,62(40)	0,62	0,0000	310,821(81)	0,00%
ROGV1GNPCW9	Chilanză-liv	40,00	21-Aug-19	17-Jun-21	103,594(0)	0,62	0,0000	207,281(21)	0,00%
ROGV1GNPCW9	Chilanză-liv	100,00	13-Jun-20	17-Jun-21	102,392(9)	0,62	0,0000	519,203(01)	0,00%
Total								4.134,853(01)	1,914%

5. Titluri - suport pentru operațiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei secițe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligății deținute	Data achiziției	Data scadenței cupon	Reta cupon %	Valoarea inițială EUR	Creștere zilnică EUR	Dobândă Cumulată EUR	Pret piața EUR	Valoarea Totală LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	15,00	6-Nov-19	13-Dec-20	1,00%	103,135(5)	0,24	27,40	4.869,800(0)	355,872,25	0,01%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	80,00	11-Nov-19	13-Dec-20	1,00%	103,135(5)	0,24	27,40	4.869,800(0)	1.697,945,34	0,03%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	100,00	13-Dec-20	13-Dec-20	1,00%	103,249(1)	0,24	27,40	4.869,800(0)	2.372,481,64	0,04%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	100,00	27-Nov-19	13-Dec-20	1,00%	102,989(0)	0,24	27,40	4.869,800(0)	2.372,481,64	0,04%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	215,00	27-Nov-19	13-Dec-20	1,00%	102,959(0)	0,24	27,40	4.869,800(0)	3.100,635,58	0,05%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	165,00	27-Nov-19	13-Dec-20	1,00%	102,959(0)	0,24	27,40	4.869,800(0)	4.344,983,39	0,08%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	200,00	23-Dec-19	13-Dec-20	1,00%	102,728(7)	0,24	27,40	4.869,800(0)	1.423,488,99	0,03%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	80,00	18-Jun-20	13-Dec-20	1,00%	102,910(0)	0,24	27,40	4.869,800(0)	4.744,963,33	0,09%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	40,00	13-Dec-20	13-Dec-20	1,00%	102,910(0)	0,24	27,40	4.869,800(0)	1.18,624,08	0,00%
Ministerul Finantelor Publice	ROEGGPAFCPB	9-Jun-20	5,00	25-Feb-20	13-Dec-20	1,00%	102,846(3)	0,24	27,40	4.869,800(0)	27,520,787,26	12,741%

XV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAU) LEI	Preț piață LEI	Valoarea totală participare	Pondere în activul total al OPCVM
FDI BRD SIMPLU	10.09.00	100.071.00	1.900.771.00	1.900.771.00	8.75%	0.483%
FDI BRD Obligații	3.318.46	177.862.500	299.162.86	299.162.86	0.72%	0.273%
FDI BRD Acțiuni	2.300.00	206.285.500	2.065.333.75	2.065.333.75	0.95%	0.956%
Total						

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAU) EUR	Preț piață EUR	Valoarea totală participare	Pondere în activul total al OPCVM
FDI BRD Euro Fond D	RF0F0R00010D9	-	12.005.64	135.916.100	135.916.100	135.916.100	0.03%
FDI BRD Euro Fond E	FR0010869578	30-Jun-20	34.965.00	-	27.1750	4.262.561.91	0.25%
Total						12.847.216.81	5.948%

XV. Dividenda sau alte drepturi de primit

1. Dividenda de incasat

Emitent	Symbol actiune	Data ex-dividend	Nr. Actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere în activul total al OPCVM
Fondul Proprietaria	FP	9-Jun-20	1.050.000.00	0.0642	67.410.00	0.031%
SIF 3 Ornea	SIF3	11-Jun-20	110.000.00	0.1000	11.000.00	0.005%
Transact	TGN	25-Jun-20	1.660.00	19.4100	23.895.40	0.014%
VERBUND AG	VER AV	23-Jun-20	4.000.00	3.3412	133.779.64	0.053%
Total						

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzactionare și ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Symbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoarea teoretică drept de preferință	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPCVM
S.N. Nuclearelectrica S.A	SNRN	-	138.729.00	0.0000	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

7. Principala și cupoane de incasat denuminate in valuta

Emitent	Cod ISIN	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EURRON	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPCVM
Nemura International Funding PTE, LTD	XS14000978630	831.25	4.8423	4.025.16	0.002%
Total				4.025.16	0.002%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Florin FĂRCAȘANU

Expert Control Intern

F. Farcașanu

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 30.06.2020**

ANEXA NR. 3

DATE GLOBALE 30.06.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		% total active
Tranzactii Repo	valoare absoluta	12.769%
Tranzactii Sell - Buyback	- EUR 5,696,081.89	
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cel mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		12.769%
1. BRD Groupe Societe Generale	- EUR 5,696,081.89	
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		Obligatiuni de stat
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 30.06.2020**

ANEXA NR. 3

intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an	EUR 5,683,412.31		12.741%
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- moneda garantiei			
lei			
eur	EUR 5,683,412.31		12.741%
- scadenta SFT			
Tranzactii Repo			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna	- EUR 3,345,447.25		-7.50%
intre o luna si trei luni	- EUR 2,350,634.64		5.27%
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania	

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD DIVERSO la 30.06.2020**

ANEXA NR. 3

- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 1,189.86	0.021%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII LA DATA 30.06.2020

Denumirea elementului	Sold la:	
	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	33,905,871.20	77,800,715.87
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	33,905,871.20	77,800,715.87
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	177,096,724.26	167,924,964.54
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	18.00	118,276.20
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	166,949,893.17	160,931,503.38
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	10,146,813.09	6,875,184.96
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	12,069,663.56	28,070,759.25
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	165,027,060.70	139,854,205.29
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	198,932,931.90	217,654,921.16
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	151,238,725.30	181,768,621.65
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	23,018,598.00	33,882,644.23
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		
Sold C	23,959,675.09	682,786.66

Denumirea elementului	Sold la:	
	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	1	2
Sold D	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		
Sold C	12,684,899.43	0.00
Sold D	0.00	15,229,034.33
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	11,968,965.92	16,549,902.91
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	198,932,931.90	217,654,921.16

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR LA DATA 30.06.2020

Denumirea indicatorilor	Realizări aferente perioadei de raportare	
	Precedente	Curente
A	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	23,055,579.55	44,859,456.91
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	1,665,518.72	232,160.83
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	2,318,090.90	3,245,008.45
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	744,128.01	1,624,260.33
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	18,327,841.92	39,758,027.30
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	17,881,329.05	60,088,491.24
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	2,203,147.16	3,097,032.70
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	110,264.04	10,315.24
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	14,753,637.71	55,028,573.98
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	812,783.53	1,950,342.59
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	1,496.61	1,382.60
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	0.00	844.13
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE		
- câștig (rd. 01-08)	5,174,250.50	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	0.00	15,229,034.33

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni

