

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD GLOBAL

SEMESTRUL I - 2023



Dragă investitorule,

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

După ce anul trecut a fost marcat de scăderi semnificative ale prețurilor obligațiunilor, ca urmare a majorării dobânzilor de către băncile centrale în efortul de a controla inflația, prima parte a anului curent a văzut o stabilizare a dobânzilor și o performanță solidă a titlurilor de stat. De asemenea, creșterea economică a continuat să fie una robustă în ciuda dobânzilor ridicate, astfel încât acțiunile din principalele piețe financiare au înregistrat creșteri importante.

În acest context, fondurile administrate de echipa BRD Asset Management S.A.I. au adus randamente bune pentru clienți, atât pentru investitorii în fonduri de obligațiuni, cât și pentru cei care au ales fonduri cu componentă de acțiuni.

Incertitudinea însă rămâne o constantă în viețile noastre și în evoluția piețelor financiare. De aceea, diversificarea rămâne una din cele mai simple și mai eficiente metode prin care putem să ne protejăm portofoliul și să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023	5
3. Obiectivele de investiții	8
4. Politica de investiții	10
5. Managementul riscului	12
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	13
8. Politica de remunerare	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023	18
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023	21
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	26
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023	29
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023	31

1. Informații generale

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

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite trei clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa A), o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E) și o clasă cu unități de fond denumite în USD (Clasa USD).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească pe piețele internaționale de capital.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2023

Prima jumătate a anului 2023 a adus o decelerare vizibilă a ratei anuale a inflației la nivelul economiei globale, pe fondul reversării parțiale a creșterilor prețurilor la energie înregistrate în anul precedent. Anul 2023 a debutat cu perspective de reducere a inflației, însă și cu riscuri privind reziliența economiei globale dat fiind contextul economic complicat: în vederea combaterii inflației ridicate marile bănci centrale ale lumii s-au angajat încă din anul 2022 într-un ciclu amplu de majorare a ratelor de dobândă, așteptat să continue și în anul 2023. La începutul anului, așteptările erau ca creșterea economică globală să decelereze pe parcursul lui 2023 (la 2,9% conform estimărilor FMI din ianuarie 2023) comparativ cu anul 2022, iar balanța riscurilor era înclinată în partea de jos.

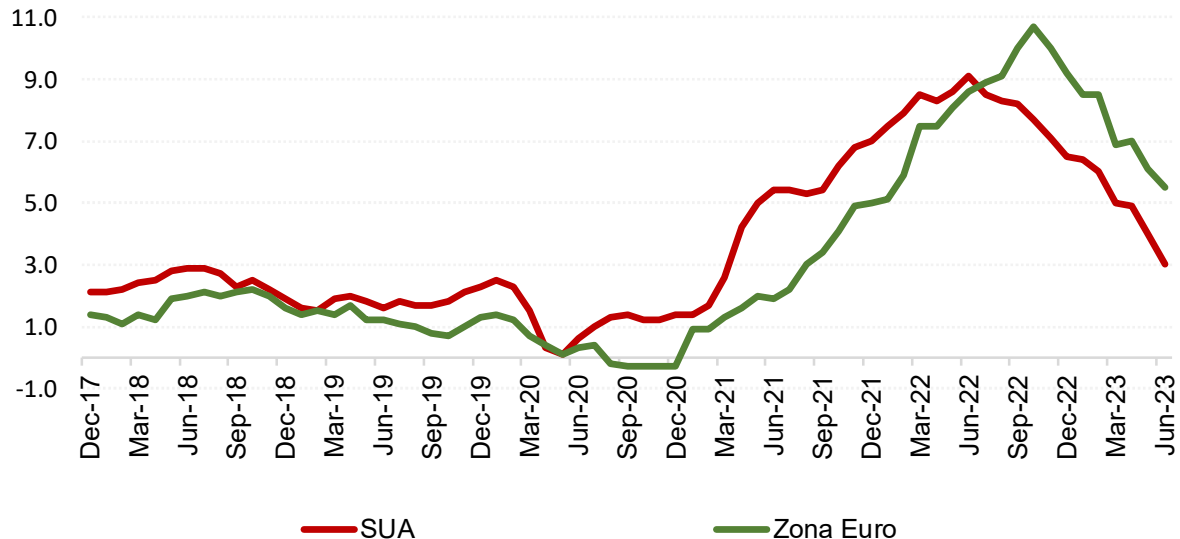
În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu a scăpat de turbulențe pe piața bancară în această primăvară, banca elvețiană Credit Suisse fiind preluată de către UBS. Ca aspect favorabil,

turbulențele acestea au fost de scurtă durată, iar incidentele nu au dus la izbucnirea unei crize mai ample, astfel că volatilitatea s-a redus în perioada următoare.

Cele două mari economii ale lumii, Statele Unite ale Americii și Zona euro, au înregistrat evoluții economice distincte în primul trimestru din 2023. Pe de o parte, deși ritmul de creștere a decelerat, activitatea economică a continuat să crească în SUA în primul trimestru din acest an, evoluția fiind mai bună decât așteptările. Pe de altă parte, în Zona euro Produsul Intern Brut (PIB) a stagnat în termeni reali în trimestrul I. Cel de-al doilea trimestru a venit cu dinamici trimestrale ușor pozitive în cazul ambelor economii majore.

Așa cum era așteptat, inflația a rămas pe un trend pronunțat descendent în primul semestru din 2023 atât în SUA, cât și în Zona euro, în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022 a reversat parte din creșterile consemnate anterior, manifestându-se totodată și un puternic efect de bază. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3% în luna iunie 2023 de la 6,5% la începutul anului, în timp ce în Zona euro rata inflației a atins nivelul de 5,5% la finalul semestrului I, de la 9,2% în luna decembrie 2022. Chiar dacă inflația totală s-a redus într-un ritm accelerat în semestrul I atât în SUA cât și în Europa, nivelul acesteia s-a menținut ridicat, depășind nivelul țintit de către băncile centrale. Atât Fed (banca centrală din SUA) cât și BCE (Banca Centrală Europeană) au majorat de mai multe ori ratele de dobândă în acest semestru. În SUA, rata de referință a fost majorată cu 75 de puncte de bază, situându-se în intervalul 5-5,25% la finalul semestrului I. ECB a majorat ratele de dobândă cu 150 de puncte de bază în acest semestru, rata de dobândă la facilitatea de depozit (cea mai mică dintre ratele de politică monetară ale ECB) având un nivel de 3,5% la finalul semestrului I din anul 2023. Într-un context în care inflația a decelerat în acest semestru, dar băncile centrale au continuat procesul de întărire a politicii monetare, randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (cele americane și cele germane), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix denominate în dolari sau euro, au înregistrat evoluții mixte, dar volatilitatea acestora s-a redus comparativ cu anul precedent. Astfel, în cazul titlurilor de stat americane și germane pe termen scurt și mediu au fost înregistrate creșteri ale randamentelor (scăderi de prețuri) în condițiile în care băncile centrale majorau dobânzile, în cazul titlurilor de stat pe termen mai lung randamentele au încheiat semestrul la niveluri apropiate celor de la începutul perioadei. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în primul semestru din anul 2023 intervalul de variație al acestora a fost limitat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiilor de stat emise de țări emergente.

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



Sursa: Bloomberg

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante în prima jumătate a anului 2023, investitorii globali fiind în căutarea activelor cu risc începând cu luna ianuarie, când datele de inflație din SUA dar și din zona EURO, anunțate pentru finalul de an, anticipau o revenire a prețurilor de consum mai aproape de zona de confort a băncilor centrale.

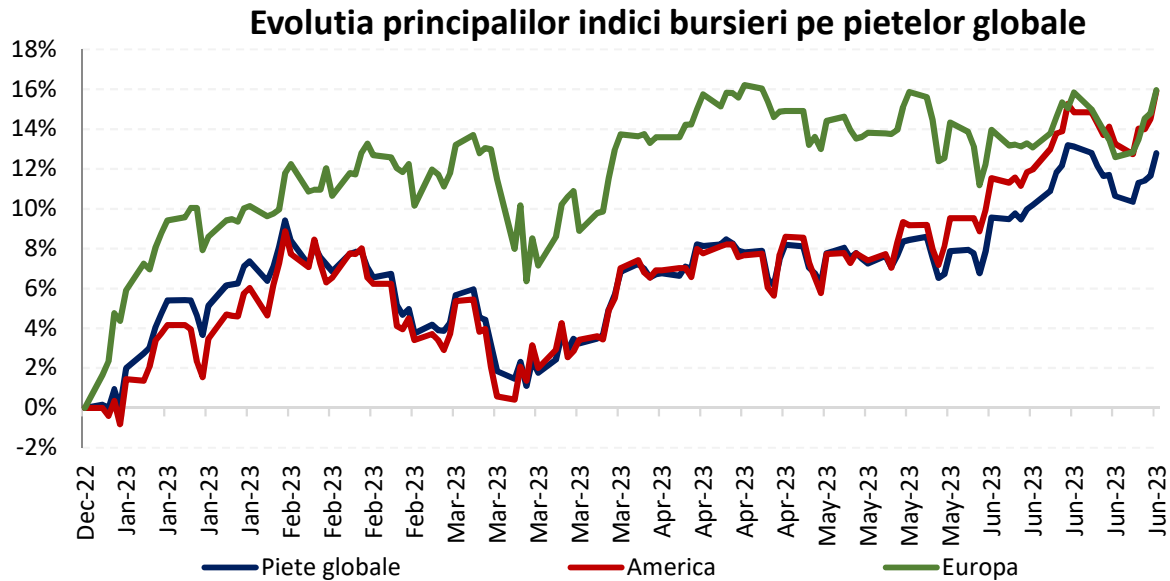
A urmat tulburarea sectorului bancar în martie, datorită unor falimente de bănci regionale din SUA și preluarea (salvarea) băncii elvețiene Credit Swiss de către UBS, care a pus la încercare apetitul pentru risc. Intervențiile Băncii Centrale Americane (FED) pentru protejarea depozitelor, inclusiv a celor negarantate, a dus la relaxarea condițiilor financiare, care a ajutat activele cu risc să traverseze această perioadă volatilă fără pierderi în preț.

Apropiindu-se de finalul ciclului de creșteri ale ratelor de politică monetară, sectorul de tehnologie din SUA a consemnat cele mai importante aprecieri de preț din primul semestru, impulsionat și de aparentul progres al sectorului de inteligență artificială odată cu lansarea ChatGPT.

La finalul semetrului apetitul pentru risc al investitorilor globali era în continuare ridicat, datele de PIB în SUA au indicat o creștere economică de 2% anualizată, reducând îngrijorările de recesiune. De asemenea, Banca Centrală Americana (FED) a menținut rata dobânzii de politică monetară neschimbată în ultima

ședință din semestru, în intervalul 5,0%-5,25%, după 10 creșteri consecutive, rata inflației decelerând până la 4%, cel mai redus nivel al inflației din SUA din martie 2022.

Astfel, indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au înregistrat la finalul semestrului aprecieri de aproximativ +13% comparativ cu sfârșitul anului 2022, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu aproape +16%.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

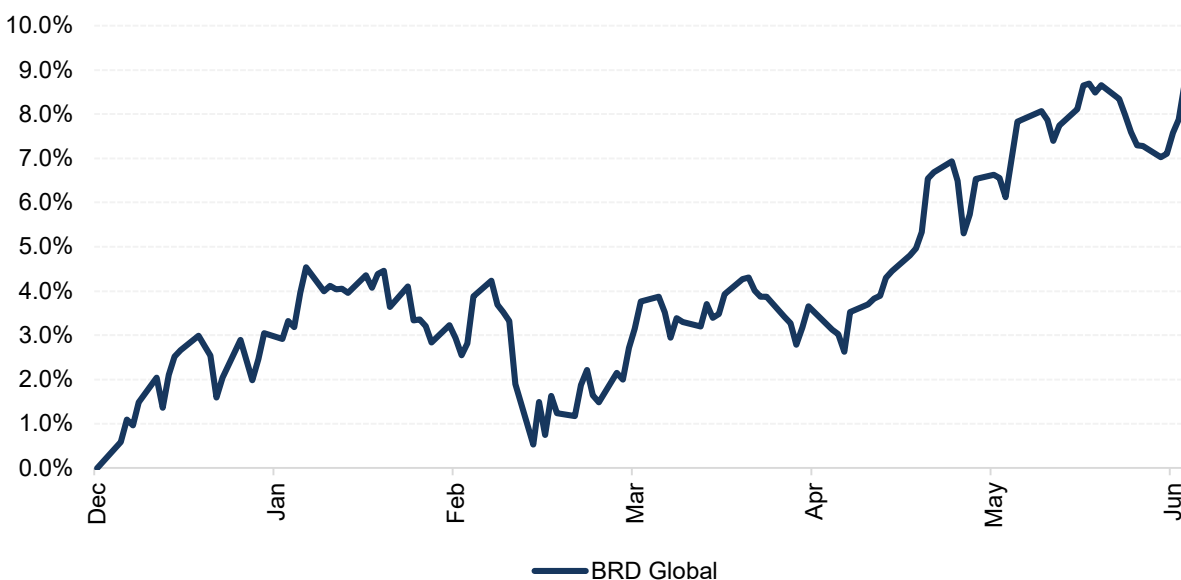
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliul diversificat al acestora.

Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul semestrului I din 2023, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu +8,7%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu +8,3%, iar clasa în USD cu +10,1% .

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2023:

Performanța BRD Global Clasa A



Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022

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. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 30 iunie 2023 a fost de 219,1688RON. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 30 iunie 2023 a fost de 30,6566 EUR. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 30 iunie 2023 a fost de 23,7244 USD.

Pe parcursul semestrului, activul total al Fondului a crescut cu 8,1 milioane RON, adică +10,3%, la 86,9 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2023 se prezintă astfel: 40,6% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 12,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Uniunea Europeană, Elveția și Marea Britanie, 11,9% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 14,4% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 16,7% depozite bancare și 3,7% alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 13.03.2023 (202,6725 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2023 (219,1688 RON).

La data de 30.06.2023, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1.293 investitori, din care 1.281 persoane fizice și 12 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 406, din care 400 persoane fizice și 6 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 92 investitori, din care 91 persoane fizice și un investitor persoană juridică.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. În alocarea investițiilor, Fondul va ține cont de mărimea și importanța diverselor piețe financiare, astfel încât principalele expuneri vor fi către piețele mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia, dar poate investi și în active cu expunere pe alte piețe, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Fondul menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de valori mobiliare, titluri de participare emise de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, titluri de participare emise de fonduri de investiții nelistate, cu scopul reducerii riscului asumat de către fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare, industrii și zone geografice.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului este 75% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 25% alte active, cum ar fi depozite, instrumente financiare cu venit fix, ș.a.

Valorificarea resurselor Fondului se face prin investirea în principal pe piețele bursiere globale, ca de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Asia. Astfel, Fondul urmărește o expunere globală, pe care o obține, în principal, prin intermediul ETF-urilor.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul semestrului I din 2023, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub ținta strategică de 75%. Astfel, a început anul la un nivel de 68,5%, dar s-a redus ușor până la un nivel de 65,1% la finalul lunii iunie 2023.

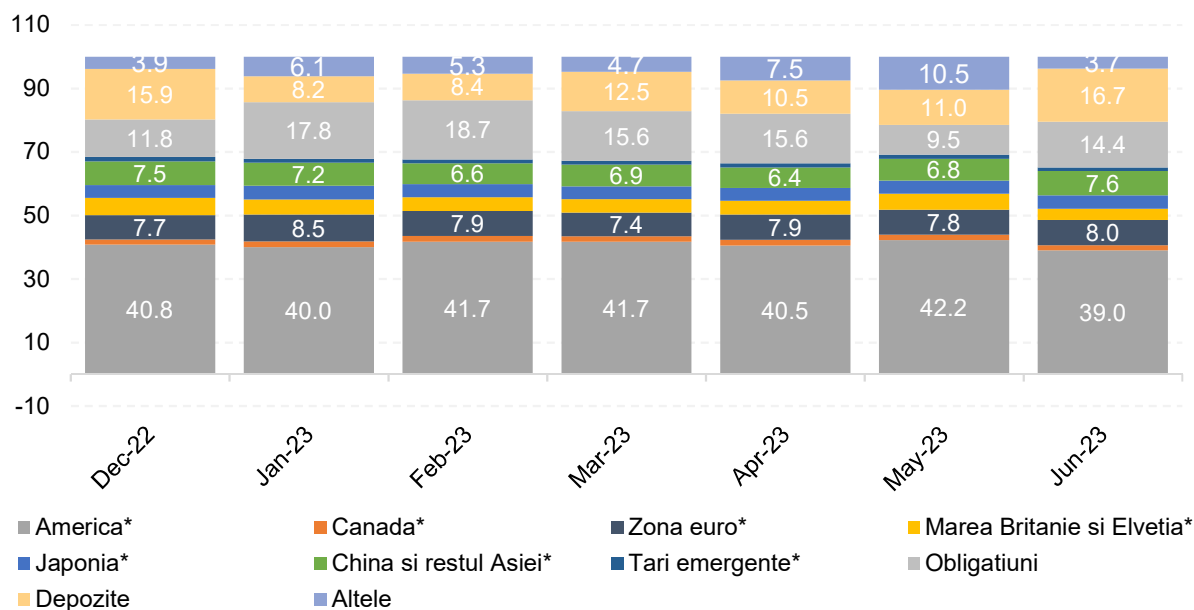
Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iun.	Pondere în total activ dec.
	2023 (%)	2022 (%)
Expunere totală pe acțiuni	65,1	68,5
ETF-uri SUA	39,0	40,8
ETF-uri Zona euro	9,1	7,7
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	7,6	7,5
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	3,6	5,4
ETF-uri Japonia	4,2	4,0
ETF-uri Canada	1,6	1,6
ETF-uri LATAM+CEEMEA	0	1,4

Cea mai mare expunere a Fondului este în continuare pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 39,0% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2023, relativ constantă comparativ cu finalul anului 2022 (40,8%). Investitorii globali au început anul favorizând piețele financiare din Europa în detrimentul Americii, anticiparea fiind atunci pentru o potențială recesiune mai curând în SUA decât în Europa. Datele de inflație și de creștere economică publicate pe parcursul semestrului au arătat o performanță relativă superioară în SUA comparativ cu Europa, iar randamentele piețelor de acțiuni erau identice la jumătatea anului. Piețele bursiere din Zona Asia Pacific, inclusiv China

și Japonia, reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 11,9% din total active la finalul lunii iunie 2023, în creștere comparativ cu sfârșitul anului 2022 (11,5%).

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de obligațiuni a crescut pe parcursul primului semestru, până la un nivel de 14,4% la finalul lunii iunie 2023, de la 11,8% la finalul anului 2022. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut până la 16,7% la finalul semestrului I, de la 15,9% la finalul anului 2022.

Evoluție structură BRD Global (% din total active)



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În cursul primului semestru al anului 2023 nu s-au înregistrat schimbări semnificative în prospectul de emisiune.

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 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Procedura privind administrarea riscurilor, Instrucțiunea Direcției de Investiții, Instrucțiunea privind achizițiile în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A, Codul de governanță corporativă, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Externalizarea activităților.

- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Ghidul de lucru privind întocmirea raportului administratorului și Ghidul de lucru privind întocmirea raportului de comisioane anual în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A..
- În cadrul semestrului I al anului 2023, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a demarat procesul de modificare al prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții BRD GLOBAL. Acesta modificare, supusă autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), include prevederile la care face referire art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare.

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

8. Politica de remunerare

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

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

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

- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

d) la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

În primul semestru al anului 2023, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare. În această perioadă a fost inițiată o misiune de audit care vizează politica de remunerare din cadrul societății.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.16%	100.00%	-	78,806,906.45	100.16%	100.00%	-	86,889,459.74	8,082,553.29
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	7.41%	7.40%	-	6,432,607.01	4,298,794.24
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	7.41%	7.40%	-	6,432,607.01	4,298,794.24
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	2.68%	2.68%	-	2,325,658.85	2,325,658.85
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	4.73%	4.73%	-	4,106,948.16	1,973,135.39
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	15.92%	15.89%	-	12,525,862.88	16.77%	16.74%	-	14,544,322.70	2,018,459.82
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.92%	15.89%	-	12,525,862.88	16.77%	16.74%	-	14,544,322.70	2,018,459.82
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	3.83%	3.83%	-	3,017,424.93	0.41%	0.41%	-	353,639.95	(2,663,784.98)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	77.66%	77.53%	-	61,102,792.14	72.24%	72.13%	-	62,673,135.45	1,570,343.31
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	68.56%	68.45%	-	53,942,040.20	65.24%	65.14%	-	56,598,443.52	2,656,403.32

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.10%	9.09%	-	7,160,751.94	7.00%	6.99%	-	6,074,691.93	(1,086,060.01)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.03%	0.03%	-	27,013.73	3.33%	3.32%	-	2,885,754.63	2,858,740.90
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(4,491.59)	-0.01%	-0.01%	-	(9,461.95)	(4,970.36)
12.2	Sume in curs de decontare	0.04%	0.04%	-	31,505.32	1.90%	1.90%	-	1,650,578.71	1,619,073.39
12.3	Sume in rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	1.43%	1.43%	-	1,244,637.87	(1,244,637.87)
II	Total obligatii	0.16%	0.16%	-	123,992.46	0.16%	0.16%	-	137,773.44	13,780.98
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	37,146.28	0.04%	0.04%	-	36,689.13	(457.15)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.07%	0.07%	-	55,690.44	0.07%	0.07%	-	56,503.15	812.71
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	11,531.06	0.02%	0.02%	-	14,058.51	2,527.45
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,083.69	0.00%	0.00%	-	2,068.00	(15.69)
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,123.42	0.00%	0.00%	-	3,185.15	61.73
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	646.82	0.00%	0.00%	-	792.51	145.69
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	76.55	0.00%	0.00%	-	2,802.32	2,725.77
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	102.87	0.01%	0.01%	-	4,400.95	4,298.08
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	23.66	0.00%	0.00%	-	1,103.61	1,079.95
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
19	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,313.66	0.00%	0.00%	-	2,278.31	(35.35)
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,108.79	0.00%	0.00%	-	3,571.17	462.38
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	714.99	0.00%	0.00%	-	895.73	180.74
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,779.89	0.00%	0.00%	-	1,245.99	(533.90)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,644.64	0.00%	0.00%	-	1,796.10	(848.54)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	522.87	0.00%	0.00%	-	411.90	(110.97)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	12.34	12.34
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	19.05	19.05
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	4.74	4.74
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	899.06	0.00%	0.00%	-	1,314.51	415.45
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,304.76	0.00%	0.00%	-	2,050.53	745.77
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	278.99	0.00%	0.00%	-	510.74	231.75
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	899.06	0.00%	0.00%	-	1,934.00	1,034.94
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,304.76	0.00%	0.00%	-	125.00	(1,179.76)
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	278.99	0.00%	0.00%	-	-	(278.99)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.84%	-	78,682,913.99	100.00%	99.84%	-	86,751,686.30	8,068,772.31

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 30.06.2023

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	29.038.299.56	9.295.768.65	2.530.004.07	29.661.507.03	8.055.779.10	1.977.785.66	(623.207.47)	1.239.989.55	552.218.41
Numar unitati de fond aflate in circulatie	132.492.844.455	303.221.566.987	106.641.152.057	147.128.439.056	284.631.333.544	91.767.6194	(14.635.59)	18.590.23	14.873.53
Valoare unitara a activului net	219.1688	30.6566	23.7244	201.6028	28.3025	21.5521	17.5660	2.3541	2.1723
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3347	0.5318	0.1334	0.3770	0.5065	0.1165	(0.0422)	0.0253	0.0169

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCĂREA

Expert Control Intern
Cristina BUZEA




10. Anexa 2 – Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala R	AT0000A34CNC3	30-Jun-23	1.00	11-May-23	19-May-23	19-May-24	7.83%	100.0000	20.83	895.83	-	102.3160	102.316.0000	4.9634	512.281.60	0.01%	0.590%
Banca Transilvania	XS2616733981	30-Jun-23	350.00	21-Apr-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	99.6840	0.24	15.76	-	102.8095	1,028.0950	4.9634	1,813.377.25	0.06%	2.087%
Total															2,325,658.85		2.677%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1892141620	30-Jun-23	250.00	8-Sep-21	11-Mar-23	11-Mar-24	2.88%	110.3890	0.08	8.80	-	87.1395	871.3950	4.9634	1,092,187.24	0.02%	1.257%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	30-Jun-23	225.00	15-Jul-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	93.9500	0.08	9.42	-	95.2180	952.1800	4.9634	1,073,878.79	0.02%	1.236%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	30-Jun-23	375.00	30-Jan-23	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	100.7220	0.14	37.95	-	100.4825	1,004.8250	4.9634	1,940,862.13	0.03%	2.234%
Total															4,106,948.16		4.727%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	10,274.68	0.012%
BRD Groupe Societe	-	-
Citibank Romania	14,052.60	0.016%
Total	24,327.28	0.028%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	11,737.04	4.9634	58,255.62	0.067%
BRD Groupe Societe	-	4.9634	-	-
Citibank Romania	-	4.9634	-	-
Total			58,255.62	0.067%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	40,665.81	0.0134	543.74	0.001%
Total			543.74	0.001%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	-	4.5750	-	-
Citibank Romania	-	4.5750	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	233,876.33	1.1154	260,865.66	0.300%
Total			260,865.66	0.300%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	888.53	0.2090	185.70	0.000%
Total			185.70	0.000%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	-	5.7822	-	-
Total			0.00	0.000%

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

IX. I.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe	8.370.00	0.010%
Total	8.370.00	0.010%

IX. I.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	220.00	4.9634	1,091.95	0.001%
Total			1,091.95	0.001%

IX. I.3 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	-	4.5750	-	-
Total			0.00	0.000%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	2,087,543.59	278.34	278.34	2,087,821.93	2.403%
Total							2,087,821.93	2.403%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	12-Jun-23	12-Jul-23	3.05%	1000000.00	83.56	1587.67	4.9634	4,971,280.24	5.721%
BRD Groupe Societe	30-Jun-23	3-Jul-23	2.20%	36473.52	2.23	2.23	4.9634	181,043.74	0.208%
Total								5,152,323.98	5.930%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	30-Jun-23	3-Jul-23	1.50%	1223303.78	50.97	50.97	4.5750	5,596,847.98	6.441%
Total								5,596,847.98	6.441%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI
BRD Groupe Societe	30-Jun-23	3-Jul-23	0.50%	295269.18	4.04	4.04	5.7822	1,707,328.81	1.965%
Total								1,707,328.81	1.965%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	43,697.40	110,114,300	-	4,811,708.19	1.52%	5.538%
Total					4,811,708.19		5.538%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1681044720	LU1681044720	30-Jun-23	20,000.00	-	10,2520	1,017,695.54	0.14%	1.171%
LU1602144575	LU1602144575	30-Jun-23	5,200.00	-	267,9000	6,914,413.27	0.11%	7.958%
LU1437017863	LU1437017863	30-Jun-23	28,000.00	-	115,6050	16,066,228.00	0.20%	18.490%
LU1291106356	LU1291106356	30-Jun-23	15,000.00	-	12,3645	920,549.39	0.16%	1.059%
FDI BRD EURO SIM	ROQBAWB94Z	-	9,993.02	25,463700	-	1,262,983.74	0.43%	1.454%
IE00BMDMBK72	IE00BMDMBK72	30-Jun-23	50,000.00	-	4,4325	1,100,013.53	0.30%	1.266%
LU1900068328	LU1900068328	30-Jun-23	9,000.00	-	58,4600	2,611,443.28	0.14%	3.005%
LU1953188833	LU1953188833	30-Jun-23	20,000.00	-	7,9210	786,301.83	0.07%	0.905%
IE00BG36TC12	IE00BG36TC12	30-Jun-23	20,000.00	-	18,3004	1,816,640.98	0.02%	2.091%
LU0274209740	LU0274209740	30-Jun-23	5,750.00	-	64,5680	1,842,741.66	0.02%	2.121%
IE00BFMNPS42	IE00BFMNPS42	30-Jun-23	45,000.00	-	42,9949	9,603,039.35	0.03%	11.052%
Total						43,942,050.57		50.572%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
IE00BKY58G26	IE00BKY58G26	30-Jun-23	18,000.00	-	14,8810	1,225,450.35	0.04%	1.410%
Total						1,225,450.35		1.410%

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
IE00B42TW061	IE00B42TW061	30-Jun-23	3,000.00	-	75,5600	1,310,709.10	0.05%	1.508%
IE00B51B7Z02	IE00B51B7Z02	30-Jun-23	14,750.00	-	16,5250	1,409,375.11	1.09%	1.622%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	30-Jun-23	40,000.00	-	35,3590	8,178,112.39	0.04%	9.412%
LU0292097747	LU0292097747	30-Jun-23	65,000.00	-	3,8170	1,434,592.73	0.08%	1.651%
Total						12,332,789.33		14.194%

6. Titluri de participare denuminate in CHF

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	LEI	%	%
LU0392496427	LU0392496427	30-Jun-23	500.00	-	142.2667	361.137.01	0.06%	0.416%
Total						361,137.01		0.416%

7. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR		LEI	LEI	%	%
Xtrackers Msci Japan	-	XZMJ	18.0781	9,000.0000	4.9634	-807,559.57	0.01%	-0.929%
iShares MSCI Pacific	-	APJX	4.4140	30,000.0000	4.9634	-657,253.43	0.18%	-0.756%
Amundi ETF MSCI S	ETF	CSW	10.2418	10,000.0000	4.9634	508,341.50	0.07%	0.585%
Lyxor Msci Asia Paci	ETF	AEJ	58.4690	1,900.0000	4.9634	551,389.57	0.03%	0.635%
Total						-405,081.93		-0.466%

8. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD		LEI	LEI	%	%
Xtrackers MSCI US	-	XZMU	45.995	20,000.0000	4.5750	-4,208,542.50	0.02%	-4.844%
HSBC S&P 500 U	ETF	HSPX	44.4941	30,000.0000	4.5750	6,106,811.66	0.03%	7.028%
Total						1,898,269.16		7.028%

9. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in GBP

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			GBP		LEI	LEI	%	%
Xtrackers MSCI UK	-	XASX	3.7820	50,000.0000	5.7822	-1,093,414.02	0.06%	-1.258%
Xtrackers FTSE 100	ETF	XDUK	10.8160	20,000.0000	5.7822	1,250,805.50	0.39%	1.440%
Total						157,391.48		7.207%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe	-8.370.00	-0.010%
Total	-8,370.00	-0.010%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	-220.00	4.9634	-1.091.95	-0.001%
Total			-1.091.95	-0.001%

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Cristina BUZEA



11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare

DATE GLOBALE 30.06.2023		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. JPMORGAN CHASE & CO.		
3. -		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		

intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		

intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	12,517,390.88	14,544,322.70
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	12,517,390.88	14,544,322.70
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	66,516,263.04	79,106,003.27
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	269,585.65	9,661,986.88
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	63,229,252.46	69,090,376.44
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	3,017,424.93	353,639.95
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	366,564.40	6,914,004.90
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	66,149,698.64	72,191,998.37
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	78,667,089.52	86,736,321.07
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL	18	59,471,811.24	61,971,349.24
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	16,762,058.43	24,780,337.84
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20	0.00	0.00
- rezerve (ct. 106)			
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	2,427,589.56	0.00
Sold D	22	0.00	15,824.01
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	6,929,032.72
Sold D	24	9,401,683.98	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-9,407,314.27	6,928,574.72
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	78,667,089.52	86,736,321.07

Administrator,
Nume si prenume
MIHAI PURCĂREA



Întocmit,
Nume si prenume Nely NEAGA
reprezentat Neaga&Asociatii Financial
Consulting SRL
Calitatea
Nr. de inregistrare
in
organismul
profesional 5817/2008



13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	48,136,119.04	47,526,262.47
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	117,720.63	138,803.22
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	251,547.24	332,596.46
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	47,766,851.17	47,054,862.79
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	57,587,243.67	40,597,229.75
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	56,788,700.65	39,854,462.60
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	797,451.52	741,471.19
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,038.17	1,111.81
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	53.33	184.15
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	6,929,032.72
- pierdere (rd. 08-01)	18	9,451,124.63	0.00

Administrator,
Nume si prenume

MIHAI PURCĂREA



Întocmit,

Nume si prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul
profesional

Nely NEAGA
reprezentat
Neaga&Asociatii
Financial
Consulting SRL

5817/2008