

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ORIZONT 2035

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	12
4. Politica de investiții	13
5. Managementul riscului.....	18
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	19
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	19
8. Politica de remunerare	20
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2023	23
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2023	26
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare.....	31
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2023	34
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2023.....	36

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Orizont 2035 (denumit în cele ce urmează „BRD Orizont 2035”) în semestrul I 2023.

BRD Orizont 2035 este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 65/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400123/28.04.2022.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în lei (Clasa RON) și o clasă cu unități de fond denumite în euro (Clasa EUR).

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească pe termen lung și care doresc o alocare dinamică între acțiuni și instrumente cu venit fix până în anul 2035. Începând cu anul 2035, investitorii doresc investirea activelor integral într-un portofoliu de instrumente cu venit fix. Investitorii sunt dispuși să dețină o expunere mai ridicată către acțiuni atunci când orizontul de timp este îndepărtat pentru a beneficia de un potențial crescut de apreciere pe termen lung, urmând ca odată cu trecerea timpului să își dorească o expunere mai redusă la risc pentru a proteja capitalul acumulat.

Durata minimă recomandată este de 5 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.

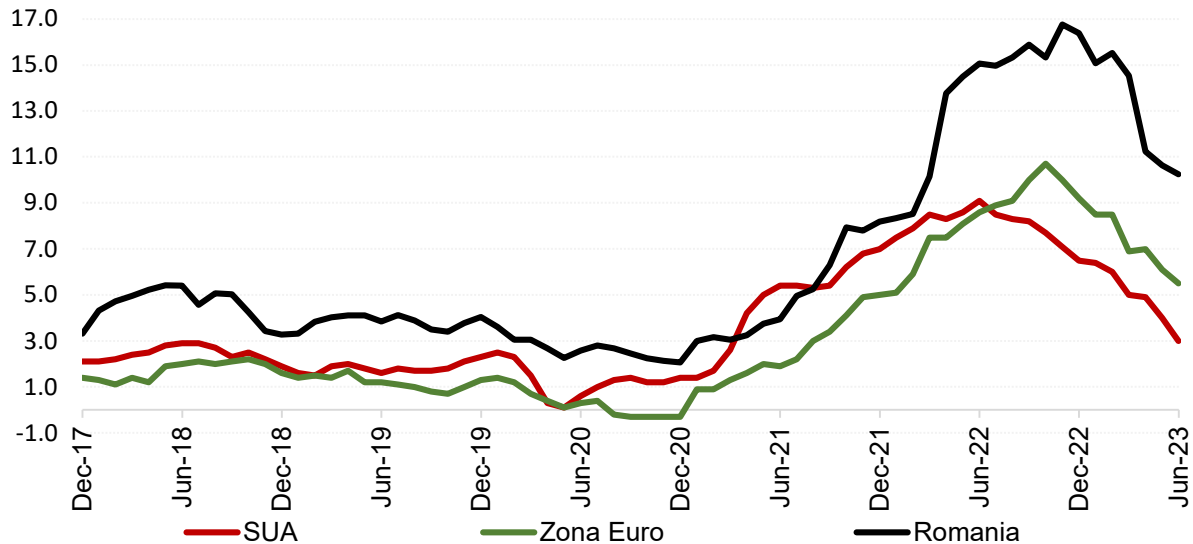
În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu 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 obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Sursa: Bloomberg

Economia României a evidențiat și în primul trimestru din anul 2023 reziliență la șocurile cu care s-a confruntat. Dinamica anuală a Produsului Intern Brut (PIB) a decelerat în termeni reali în trimestrul I, însă dinamica trimestrială s-a menținut în teritoriul pozitiv. Atât consumul populației cât și investițiile din economie au consemnat evoluții favorabile la primul trimestru. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creșterea PIB. În ceea ce privește evoluția principalelor sectoare de activitate, creșteri trimestriale au fost înregistrate în cazul serviciilor, construcțiilor și agriculturii, în timp ce dinamica industriei a rămas în teritoriu negativ în trimestrul I. Evoluția din aprilie-mai a indicatorilor disponibili la frecvență lunară sugerează o evoluție modestă a activității economice în trimestrul II din anul 2023.

În primele șase luni ale anului, deficitul bugetar a însumat 2,3% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel superior celui consemnat în aceeași perioadă a anului 2022 (1,7% din PIB anual), ceea ce indică riscuri cu privire la continuarea procesului de consolidare fiscală în anul 2023. În această perioadă de timp, avansul cheltuielilor publice (+16,5% an-la-an) a fost superior ratei de creștere a veniturilor publice (+12% an-la-an). Ținta de deficit bugetar pentru tot anul 2023 a fost stabilită la 5,4% din PIB.

Urmând trendul global, și în România rata anuală a inflației s-a înscris pe un trend descendent pe parcursul semestrului I din 2023, ajungând la un nivel de 10,3% în luna iunie 2023 în scădere de la 16,4% la finalul anului 2022. Scăderea prețurilor la energie și alte materii prime, reducerea inflației la nivel global și disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în primăvara anului 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. Pe de altă parte, presiunile inflaționiste de bază, cuantificate prin intermediul inflației core 2 ajustat, s-au menținut ridicate, nivelul inflației core 2 ajustat fiind 13,5% în iunie 2023 față de 14,7% la finalul anului 2022.

Banca Națională a României (BNR) a majorat o singură dată cu 25 de puncte de bază rata dobânzii de politică monetară la 7% cu ocazia ședinței din luna ianuarie, acesta fiind probabil nivelul terminal al ciclului actual de creștere a dobânzilor. Și alte țări din regiunea noastră (Polonia, Ungaria sau Cehia) au finalizat ciclul de creștere a dobânzilor. Mai mult, pe parcursul semestrului I din anul 2023, în piața monetară a persistat un surplus amplu de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință.

Obligațiunile de stat românești, atât cele denominate în monedă locală cât și cele denominate în valută, au înregistrat evoluții favorabile în semestrul I din anul 2023, respectiv scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. Reducerea inflației, atât la nivel global, cât și în țara noastră, reducerea volatilității randamentelor titurilor de stat emise de țări dezvoltate, menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale au alimentat interesul investitorilor față de titlurile de stat românești. În mod particular, performanța bună a obligațiunilor de stat denominate în RON a fost susținută de conduita politicii monetare, finalizarea ciclului de creștere a dobânzii cheie și menținerea unui surplus de lichiditate în piața monetară. Interesul ridicat al investitorilor față de obligațiunile de stat în RON s-a văzut și la emisiunile de piață primară desfășurate de România în acest semestru. Majoritatea licitațiilor pentru titluri de stat în RON desfășurate în primele șase luni din anul 2023 s-au bucurat de o cerere foarte bună de cumpărare, astfel că Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat mult pentru țintele anunțate. În acest semestru, România a emis Eurobonduri pe piețele financiare internaționale, în luna ianuarie, denominate în EUR (cu maturități în 2026 și în 2029) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053).

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul primului semestru din anul 2023, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023
Produsul intern brut (% an-la-an)	6.7	2.4	6.3	5.0	3.7	4.5	2.4	
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului)	-3.5	-1.2	-4.1	-2.1	1.6	-6.3	-3.6	-5.2*
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului)	5.9	7.2	11.0	12.3	13.8	13.4	15.7	15.7*
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.4	5.6	5.7	5.5	5.4	5.5	5.5	5.4
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-3.8	-6.8	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	6.3	8.2	10.2	15.1	15.9	16.4	14.5	10.3
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	1.25	1.75	2.50	3.75	5.50	6.75	7.00	7.00
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.0	4.3	5.3	8.7	8.3	6.8	6.8	6.4
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	1.8	3.0	4.6	6.4	7.9	7.6	6.9	6.5

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Bursa de la București a a consemnat o evoluție pozitivă, moderată comparativ cu piețele internaționale, în primul semestru din an, mare parte din aprecieri venind chiar în luna ianuarie când indicii locali (BET-XT-TR +3,9%, BET-BK +5,2%) au fost în linie cu evoluțiile din regiune.

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții moderate până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de +7,0% și +6,7% a indicelui BET-BK comparativ cu finalul anului 2022. Pe de altă parte, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2023 cu un avans de +9,3%, evoluții moderate comparativ cu aprecierile semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia 14,3%, Ungaria +15,3%, Austria +13,1% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa +15,9%).

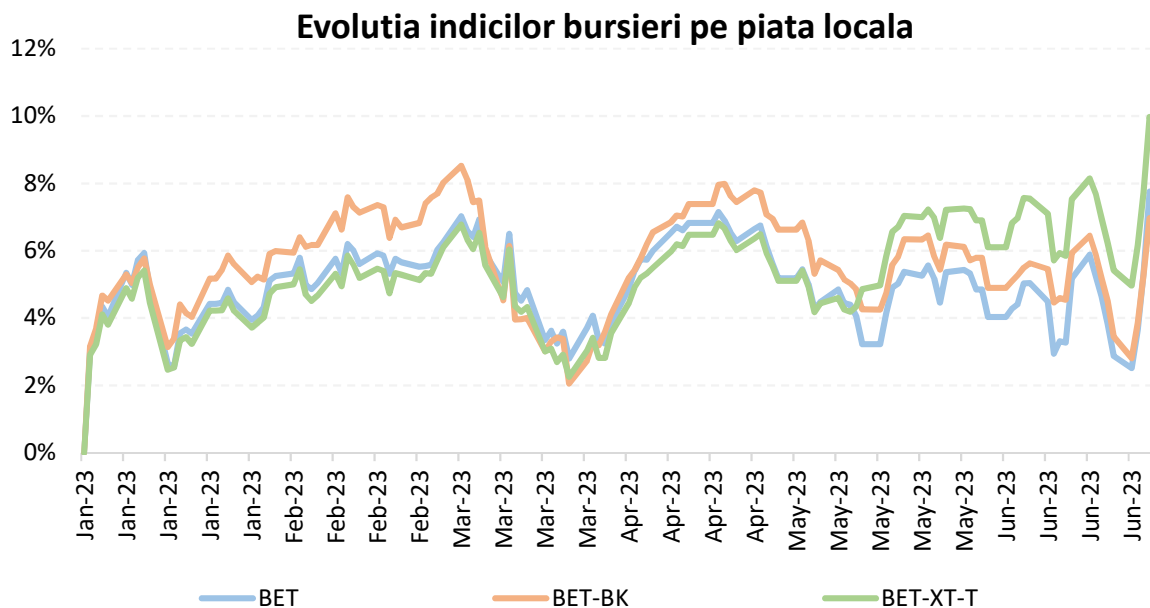
Investitorii locali au fost mai selectivi în acest interval, favorizând emitenții cu dividende mari și rezultate operaționale solide, dar, în același timp, păstrând suficient capital pentru oferta publică de listare a companiei Hidroelectrica, care a debutat în ultima decadă a lunii iunie. Fondul Proprietatea a decis

vânzarea integrală a participației de aproape 20% în Hidroelectrica, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O.

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de emitenți putem enumera: Nuclearelectrica și Conpet care au propus dividende cu randament puțin peste 9%, Romgaz cu randament de 8,5%, OMV Petrom și Evergent Investments Alliance cu randament de 7%, precum și Aquila Procom și Purcari Wineries cu randamente de aproximativ 6%.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2023 au fost semnificativ mai mici comparativ cu 2022, media zilnică a perioadei fiind de aproximativ 7 milioane EUR, în scădere cu -55%, de la 12,5 milioane EUR anul anterior. Volumele au fost afectate de anticiparea ofertei publice de listare a Hidroelectrica, investitorii locali păstrând capital pentru cea mai mare ofertă publică din istoria pieței locale (aproximativ 2 miliarde de EUR).

Capitalizarea bursieră a BVB a fost în creștere în primul semestru ca urmare a aprecierii emitenților locali și la sfârșitul lunii iunie 2023 era de 44,7 miliarde EUR, comparativ cu 39,9 miliarde EUR la sfârșitul anului 2022.

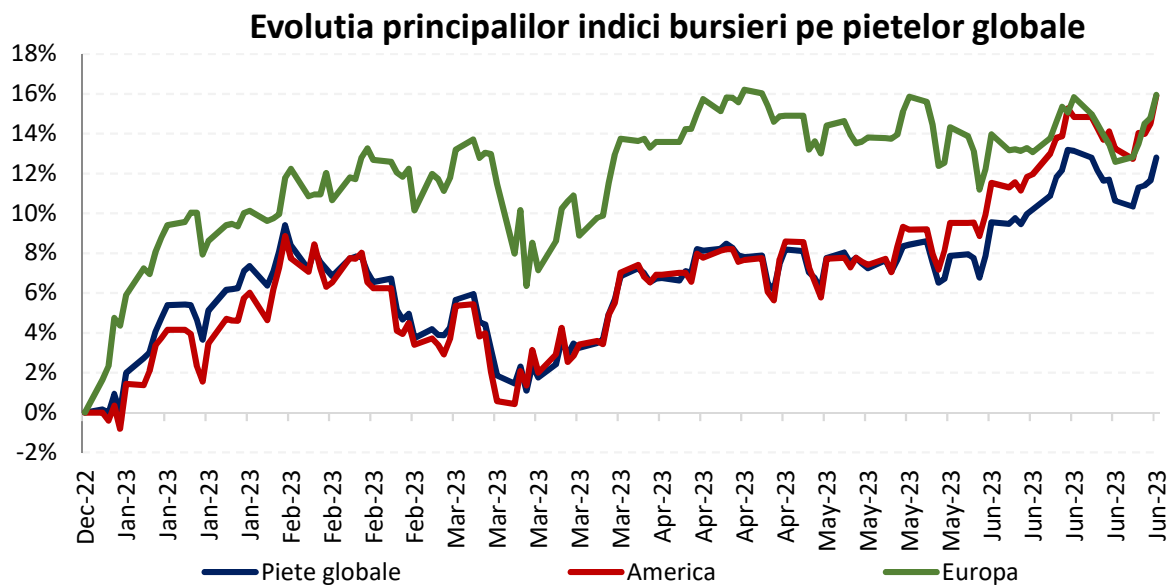


Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante în prima jumătate a anului 2023, investitorii globali fiind în căutarea activelor cu risc începând cu luna ianuarie, când datele de inflație din SUA dar și din zona EURO, anunțate pentru finalul de an, anticipau o revenire a prețurilor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

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%.



3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

Obiectivul investițional al Fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung și, în concordanță cu o schimbare treptată a alocării activelor, să ofere o expunere la risc adecvată cu durată țintă și predictibilitate crescută pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă.

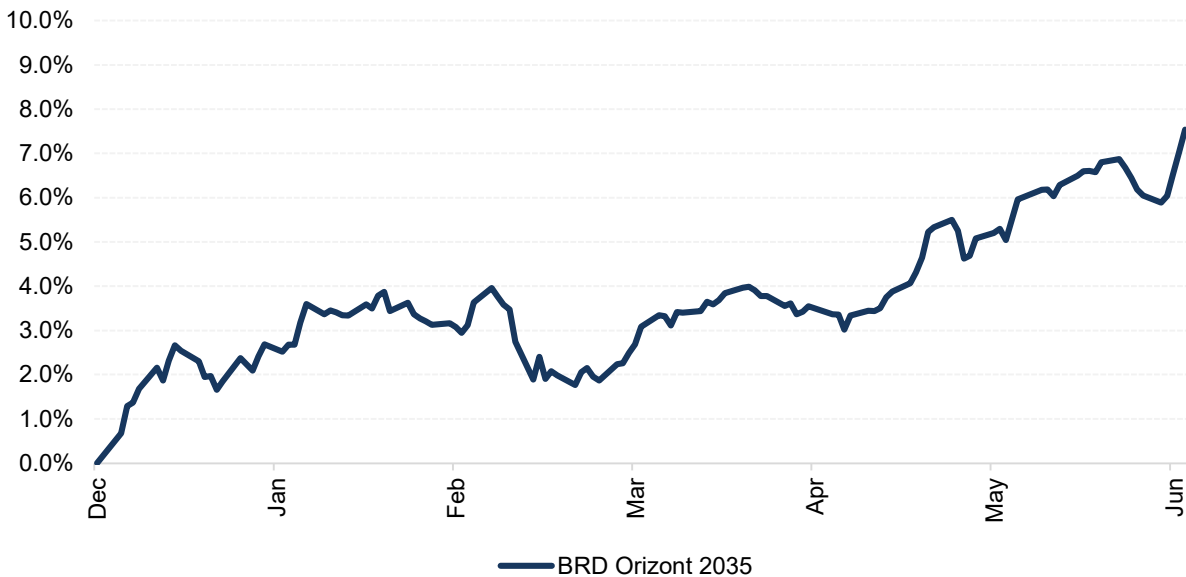
Data țintă a Fondului, respectiv ianuarie 2035, este data de la care fondul își propune să dețină o alocare conservatoare a portofoliului, pentru investitorii care doresc limitarea volatilității investiției începând cu această dată. Astfel, începând cu ianuarie 2035, Fondul nu va mai avea expunere pe acțiuni, investind integral în obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și alte active.

Performanțele financiare ale Fondului sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor Fondului, Administratorul va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

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 (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 iunie 2023 de 106,2559 RON, iar a clasei în EUR de 26,4314 EUR. Pe parcursul semestrului I din 2023, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Orizont 2035 s-a apreciat cu +7,5%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denominată în EUR, s-a apreciat cu +7,2%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția pe parcursul semestrului I din 2023 a valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON:

Performanța BRD Orizont 2035 clasa A



Pe parcursul semestrului I, activul total al Fondului a crescut cu 10,3 milioane RON, respectiv cu +483,8%, ajungând la valoarea de 12,9 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2023 se prezintă astfel: 59,9% acțiuni și fonduri mutuale, din care 35,9% expunere pe piețele internaționale și 24,0% expunere pe piața locală, 20,0% obligațiuni de stat, 8,0% fonduri de investiții în obligațiuni, 12,0% depozite bancare, 0,1% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată de la lansare, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 03.01.2023 (99,4748 RON), iar nivelul maxim la data de 30.06.2023 (106,2559 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 24,9324 EUR atins pe data de 03.01.2023 și nivelul maxim de 26,4314 EUR înregistrat în data de 30.06.2023.

La data de 30.06.2023, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 1,097, din care 1,093 persoane fizice și 4 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 87 investitori, din care persoane fizice 85 și 2 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung în concordanță cu o schimbare treptată a alocării pe principalele clase de active precum și limitarea treptată

a volatilității portofoliului pentru a prezerva valoarea pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă (anul 2035).

Alocarea activelor este una dinamică, care se ajustează pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă. Astfel, Fondul va avea un profil de risc / randament mai ridicat în primii ani de investiție, când orizontul investițional este depărtat, oferind astfel investitorilor posibilitatea de a avea expunere către acțiuni din România, din UE și din state terțe, în conformitate cu aprobarea ASF. Pe măsură ce orizontul de timp până la data țintă scade, Fondul va crește alocarea către active cu profil de risc / randament redus, precum obligațiuni și instrumente ale pieței monetare, pentru a reduce riscul pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă.

În graficul de mai jos este prezentată alocarea strategică a Fondului și evoluția preconizată a acesteia în timp. Fondul poate înregistra o deviere de +/- 20pp față de alocarea strategică în acțiuni. Începând cu ianuarie 2035, Fondul nu va mai avea expunere pe acțiuni.

An	Alocare Strategică Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale pieței monetare
2022	70.0%	30.0%
2023	66.7%	33.0%
2024	63.0%	37.0%
2025	60.0%	40.0%
2026	54.0%	46.0%
2027	48.0%	52.0%
2028	42.0%	58.0%
2029	36.0%	64.0%
2030	30.0%	70.0%
2031	24.0%	76.0%
2032	18.0%	82.0%
2033	12.0%	88.0%

An	Alocare Strategică Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale pieței monetare
2034	6.0%	94.0%
2035	0.0%	100%

Investițiile în acțiuni se vor concentra atât pe piețele globale de acțiuni, cât și pe piața de acțiuni din România, alocarea orientativă strategică a componentei de acțiuni fiind de 60% acțiuni din UE și din state terțe, în conformitate cu aprobarea ASF, și 40% acțiuni din România. Fondul va putea devia de la această alocare cu +/- 20pp.

Expunerile pe piața de acțiuni se vor realiza atât prin investirea directă în acțiuni individuale, cât și prin intermediul investirii în alte fonduri de investiții care investesc predominant în acțiuni și prin instrumente de tipul total return swap.

Investițiile în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare se vor realiza atât prin investirea directă în active individuale, cât și prin intermediul investirii în alte fonduri de investiții care investesc predominant în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare.

Fondul va 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 active cu scopul reducerii riscului asumat de către Fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare.

Pe parcursul semestrului I din 2023, expunerea Fondului pe acțiuni a fost stabilă, în intervalul de variație de +/-20pp de la alocarea strategică de 66,7%, iar pe 30.06.2023 expunerea a fost de 59,9%, (comparativ cu 58,9% în decembrie 2022), împărțită astfel:

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iun. 2023 (%)	Pondere în total activ dec. 2022 (%)
Expunere totală pe acțiuni	59,9	58,9
Acțiuni si fonduri acțiuni Romania	24,0	27,4
ETF-uri America+Canada	23,0	21,7
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	4,1	2,5
ETF-uri Zona euro	3,6	2,2
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	2,5	1,3
ETF-uri Japonia	2,0	2,4
ETF-uri alte țări emergente	0,8	1,5

Cea mai mare expunere a Fondului, de 24,0% este pe acțiuni și fonduri de acțiuni care urmăresc piața locală, topul deținerilor de acțiuni românești ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în următorul tabel:

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)
Banca Transilvania	1,8	3,0
Fondul Proprietatea	1,7	2,1
OMV Petrom	1,5	2,5
Romgaz	1,4	1,8
BRD Groupe Societe Generale	0,8	1,0
Nuclearelectrica	0,7	0,9
Medlife	0,3	0,4

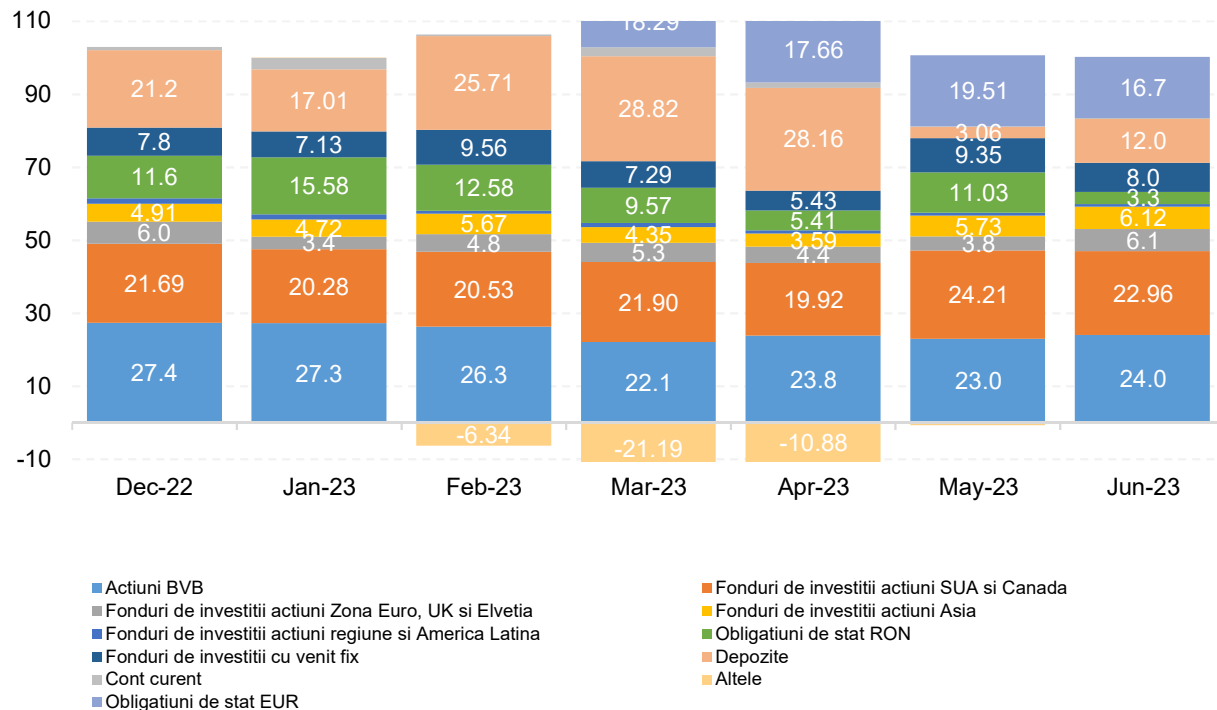
Transgaz	0,3	0,5
Conpet	0,2	0,0
Transport Trade Services	0,2	0,2

A doua cea mai mare expunere este pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 22,2% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2023. Urmează expuneri care variază între 4,1% și 0,8% în fonduri mutuale tranzacționate (ETF-uri) cu expunere geografică în Asia (ex Japonia), Japonia, Zona Euro, Marea Britanie, precum și alte piețe emergente, cum sunt cele din zona Europei de Est.

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a fost de 20,0% la finalul lunii iunie 2023, principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în semestrul I din 2023 fiind Ministerul Finanțelor Publice din România.

La sfârșitul lunii iunie 2023, BRD Orizont 2035 avea o expunere de 14,4% în Fondul BRD Actiuni, de 4,1% în BRD Simfonia și de 3,9% în BRD Eurofond, 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 de BRD Actiuni, BRD Simfonia sau BRD Eurofond pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul semestrului I din 2023 este prezentată în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Orizont 2035 (% din total active)


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 în legătură cu activitățile sale de

gestionare a 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 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 distribuire 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) Ia 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

I	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
	Total active	100.40%	100.00%	-	2,675,109.79	100.16%	100.00%	-	12,939,697.47	10,264,587.68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	26.03%	25.92%	-	693,461.05	21.56%	21.52%	-	2,785,041.47	2,091,580.42
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:	26.03%	25.92%	-	693,461.05	9.65%	9.63%	-	1,246,031.00	552,569.95
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	14.35%	14.29%	-	382,337.50	9.65%	9.63%	-	1,246,031.00	863,693.50
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	11.68%	11.63%	-	311,123.55	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:	0.00%	0.00%	-	-	11.91%	11.89%	-	1,539,010.47	1,539,010.47
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	11.91%	11.89%	-	1,539,010.47	1,539,010.47
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	3.34%	3.33%	-	431,260.20	431,260.20
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	3.34%	3.33%	-	431,260.20	431,260.20
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei 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	21.28%	21.20%	-	567,093.24	12.00%	11.98%	-	1,549,750.11	982,656.87
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	21.28%	21.20%	-	567,093.24	12.00%	11.98%	-	1,549,750.11	982,656.87
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 tert	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%	-	-	-

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
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 tert:	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	0.85%	0.85%	-	22,612.92	0.32%	0.32%	-	41,622.80	19,009.88
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	4.79%	4.78%	-	619,081.21	619,081.21
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	4.79%	4.78%	-	619,081.21	619,081.21
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	52.64%	52.43%	-	1,402,434.91	58.34%	58.24%	-	7,536,599.63	6,134,164.72
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	31.73%	31.60%	-	845,352.99	35.97%	35.91%	-	4,646,918.41	3,801,565.42
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	20.91%	20.82%	-	557,081.92	22.37%	22.33%	-	2,889,681.22	2,332,599.30
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	1,680.00	1,680.00
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.39%	-0.39%	-	(10,492.33)	-0.20%	-0.20%	-	(25,337.95)	(14,845.62)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.04%	-0.04%	-	(1,146.32)	-0.20%	-0.20%	-	-25,337.95	(24,191.63)
12.2	Sume in curs de decontare	-4.89%	-4.87%	-	(130,289.74)	0.00%	0.00%	-	-	130,289.74
12.4	Sume in curs de rezolvare	4.54%	4.52%	-	120,943.73	0.00%	0.00%	-	-	(120,943.73)
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.40%	0.40%	-	10,672.78	0.16%	0.16%	-	20,823.33	10,150.55
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI - CLASA RON	0.08%	0.08%	-	2,191.71	0.05%	0.05%	-	6,623.84	4,432.13
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI - CLASA EUR	0.02%	0.02%	-	413.27	0.04%	0.04%	-	5,676.96	5,263.69
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.01%	0.01%	-	154.06	0.00%	0.00%	-	448.42	294.36
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	29.04	0.00%	0.00%	-	384.87	355.83
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	129.04	0.01%	0.01%	-	775.69	646.65
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	24.16	0.01%	0.01%	-	688.74	664.58
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	86.57	0.00%	0.00%	-	-	(86.57)
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	16.02	0.00%	0.00%	-	-	(16.02)
9	Cheltuieli cu comisiunile de rulaaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisiunile de rulaaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
15	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.01%	0.01%	-	175.37	0.00%	0.00%	-	516.83	341.46
16	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	32.45	0.00%	0.00%	-	483.55	451.10
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.24%	0.24%	-	6,377.07	0.03%	0.03%	-	3,862.26	(2,514.81)
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.04%	0.04%	-	1,044.03	0.01%	0.01%	-	1,318.71	274.68
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	8.31	8.31
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	7.15	7.15
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
23	Cheltuielile IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	27.00	27.00
24	Cheltuielile IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1.00	1.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.60%	-	2,664,437.00	100.00%	99.84%	-	12,918,874.14	10,254,437.14

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ORIZONT 2035
LA 30.06.2023


	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	6,666,551.95	1,259,685.33	2,248,380.48	84,096.00	4,418,171.47	1,175,589.33
Numar unitati de fond aflate in circulatie	62,740.483819	47,658.495629	22,754.849852	3,409.519333	39,985.63	44,248.98
Valoare unitara a activului net	106.2559	26.4314	98.8088	24.6650	7.4471	1.7664
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.5160	0.4840	0.8438	0.1562	(0.3278)	0.3278

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



Expert Control Intern
Cristina BUZEA



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

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Aquila Part Prc	AQ	RO7066ZEA1F	30-Jun-23	12.500.00	0.1500	0.7060	8.825.00	0.0010%	0.068%
Banca Transilv	TLV	ROTLVAACNC	30-Jun-23	11.000.00	10.0000	20.7400	228.140.00	0.0016%	1.763%
BRD Groupe S	BRD	ROBRDBACNC	30-Jun-23	7.500.00	1.0000	13.2200	99.150.00	0.0011%	0.766%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNC	30-Jun-23	400.00	3.3000	72.8000	29.120.00	0.0046%	0.225%
Digi Communic	DIGI	NL0012294474	30-Jun-23	350.00	0.0496	34.3000	12.005.00	0.0001%	0.093%
Electrica	EL	ROELEACNC	30-Jun-23	2.500.00	10.0000	8.5000	21.250.00	0.0007%	0.164%
Fondul Proprie	FP	ROFPPTAACNC	30-Jun-23	110.000.00	0.5200	1.9460	214.060.00	0.0018%	1.654%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNC	30-Jun-23	2.500.00	0.2500	17.7000	44.250.00	0.0019%	0.342%
Petrom Bucure	SNP	ROSNPPACNC	30-Jun-23	400.000.00	0.1000	0.5000	200.000.00	0.0006%	1.546%
Purcari Winerie	WINE	CY0107600714	30-Jun-23	2.000.00	0.0496	10.4600	20.920.00	0.0050%	0.162%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNC	30-Jun-23	4.000.00	1.0000	44.2500	177.000.00	0.0010%	1.368%
S.N. Nuclearele	SNN	ROSNNEACNC	30-Jun-23	2.000.00	10.0000	44.6000	89.200.00	0.0007%	0.689%
Sphera Franch	SFG	ROSFPGACNC	30-Jun-23	1.000.00	15.0000	18.0500	18.050.00	0.0026%	0.139%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNC	30-Jun-23	10.000.00	0.1000	0.5200	5.200.00	0.0005%	0.040%
Transelectrica	TEL	ROTSELACNC	30-Jun-23	500.00	10.0000	25.2000	12.600.00	0.0007%	0.097%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNC	30-Jun-23	2.400.00	10.0000	17.6400	42.336.00	0.0013%	0.327%
Transport Trad	TTS	ROYCRRK66R	30-Jun-23	1.500.00	1.0000	15.9500	23.925.00	0.0025%	0.185%
Total							1,246,031.00		9.630%

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

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	EUR	LEI	%	%	
Ministerul Fin	XS1313004928	30-Jun-23	100.00	11-Apr-23	29-Oct-22	29-Oct-23	3.88%	77.3000	0.11	26.01	-	79.3410	793.4100	4.9634	406.711.07	0.01%	3.143%
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Jun-23	35.00	2-Mar-23	26-May-23	26-May-24	3.62%	83.1000	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	153.143.67	0.00%	1.184%
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Jun-23	100.00	19-May-23	26-May-23	26-May-24	3.62%	86.5900	0.10	3.56	-	87.7995	877.9950	4.9634	437.553.29	0.01%	3.381%
Ministerul Fin	XS2538441598	30-Jun-23	100.00	31-Mar-23	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	102.1250	0.18	50.28	-	104.0915	1,040.9150	4.9634	541.602.44	0.00%	4.186%
Total															1,539,010.47		11.894%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	
Ministerul Fin	80.00	19-May-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	104.7265	1.09	68.8525	-	431.260.20	0.000%	3.333%
Total										431,260.20		3.333%

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	4,763.37	0.037%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Roma	213.40	0.002%
Credit Europe I	350.00	0.003%
Total	5,326.77	0.041%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	-	4.9634	-	-
BRD Groupe S	-	4.9634	-	-
Citibank Roma	-	4.9634	-	-
Credit Europe I	-	4.9634	-	-
Total			0.00	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.5750	-	-
Citibank Roma	-	4.5750	-	-
Total			0.00	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 S	1,895.14	5.7822	10,958.08	0.085%
Total			10,958.08	0.085%

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 S	24,246.00	0.187%
Total	24,246.00	0.187%

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 S	220.00	4.9634	1,091.95	0.008%
Total			1,091.95	0.008%

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 S	30-Jun-23	3-Jul-23	4.80%	735,493.68	98.07	98.07	735,591.75	5.685%
Total							735,591.75	5.685%

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	%
BRD Groupe S	30-Jun-23	3-Jul-23	2.20%	142487.71	8.71	8.71	4.9634	707,266.73	5.466%
Total								707,266.73	5.466%

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 S	30-Jun-23	3-Jul-23	1.50%	23363.32	0.97	0.97	4.5750	106,891.63	0.826%
Total								106,891.63	0.826%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/pri ma cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
NL0015001AL4	T-bill	125,000.00	28-Apr-23	28-Jul-23	99.3101		0.00	0.0235	619,081.21	0.00%	4.784%
Total									619,081.21		4.784%

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 ACTI	-	4,172.14	324.428200	-	1,353,559.78	0.20%	10.461%
FDI BRD SIMF	-	11,263.56	46.775200	-	526,855.05	0.05%	4.072%
Total					1,880,414.83		14.532%

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/AOP C	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR				
LU1681044720	LU1681044720	30-Jun-23	2,000.00	-	10.2520	101,769.55	0.01%	0.786%	
LU1602144575	LU1602144575	30-Jun-23	350.00	-	267.9000	465,393.20	0.01%	3.597%	
LU1437017863	LU1437017863	30-Jun-23	1,200.00	-	115.6050	688,552.63	0.01%	5.321%	
FDI BRD ACTI	ROFDIN000216	-	2,259.91	45.177600	-	506,750.33	0.12%	3.916%	
FDI BRD Euro	ROFDIN0001D	-	773.20	130.941300	-	502,516.06	0.06%	3.884%	
IE00BMDDBMK7	IE00BMDDBMK7	30-Jun-23	7,000.00	-	4.4325	154,001.89	0.01%	1.190%	
LU1900066462	LU1900066462	30-Jun-23	1,000.00	-	19.8060	98,305.10	0.01%	0.760%	
LU1953188833	LU1953188833	30-Jun-23	4,500.00	-	7.9210	176,917.91	0.02%	1.367%	
LU0274209740	LU0274209740	30-Jun-23	800.00	-	64.5680	256,381.45	0.00%	1.981%	
Total						2,950,588.12		22.803%	

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/AOP C	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD				
IE00BKY58G21	IE00BKY58G21	30-Jun-23	3,000.00	-	14.8810	204,241.73	0.01%	1.578%	
IE00B3YCGJ31	IE00B3YCGJ31	30-Jun-23	125.00	-	857.5200	490,394.25	0.00%	3.790%	
Total						694,635.98		5.368%	

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 piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOP C	Pondere in activul total al OPCVM
IE00B42TW06	IE00B42TW06	30-Jun-23	500.00	-	75.5600	218,451.52	0.01%	1.688%	
IE00B51B7Z02	IE00B51B7Z02	30-Jun-23	1,000.00	-	16.5250	95,550.86	0.07%	0.738%	
IE00B5KQNG8	IE00B5KQNG8	30-Jun-23	8,300.00	-	35.3590	1,696,958.32	0.01%	13.114%	
Total						2,010,960.70		15.541%	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut		Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	
Transgaz	TGN	27-Jun-23	2,400.00	0.7000	1,680.00	0.013%
Total					1,680.00	0.013%

Alte active

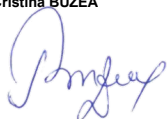
1. Subscrieri nealocate denominate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	-24,246.00	-0.187%
Total	-24,246.00	-0.187%

2. Subscrieri nealocate denominate 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 S	-220.00	4.9634	-1,091.95	-0.008%
Total			-1,091.95	-0.008%

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	566,973.97	1,549,750.11
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	566,973.97	1,549,750.11
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	2,298,031.25	11,410,613.04
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	179,570.42	1,680.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	2,095,847.91	11,367,310.24
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	22,612.92	41,622.80
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	200,735.51	46,161.29
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	2,097,295.74	11,364,451.75
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	2,664,269.71	12,914,201.86
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioada mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	2,710,980.31	12,183,636.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-8,451.66	735,237.86
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	38,091.64	167.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X

Sold C	23	0.00	532,911.38
Sold D	24	38,258.94	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-38,091.64	537,416.38
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	2,664,269.71	12,914,201.86

Administrator,
Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA



Întocmit,

Nume și prenume: Nely NEAGA

Calitatea: reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în
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
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	0.00	2,510,922.93
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	38,108.58
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	3,467.34
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	0.00	60,104.05
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	2,409,242.96
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	0.00	1,978,011.55
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	3,467.34
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	0.00	1,892,440.20
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	0.00	80,901.36
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	0.00	1,164.69
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	37.96
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	532,911.38
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA



Întocmit,
Nume și prenume:

Calitatea:

Nr. de înregistrare în
organismul profesional:

Nely NEAGA

reprezentat Neaga&Asociații Financial
Consulting SRL

5817/2008