

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD SIMPLU

SEMESTRUL I - 2022



Dragă investitorule,

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

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 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.

Prima jumătate a anului 2022 a adus modificări importante în mediul geopolitic și economic: războiul din Ucraina a crescut semnificativ nivelul de incertitudine privind evoluția economică, în timp ce inflația în creștere a devenit principala sursă de îngrijorare la nivel global. Băncile centrale au scumpit prețul banilor prin majorarea dobânzilor de politică monetară, valoarea titlurilor de stat a înregistrat scăderi importante datorită randamentului mai mare cerut de investitori iar multe companii au înregistrat scăderi ale prețului la bursă.

Deși neplăcute, astfel de fluctuații de moment sunt normale și de așteptat. Similar cu alte momente de volatilitate din trecut, precum cele din perioada recesiunii sau pandemiei, suntem încrezători că pe termen lung economia va continua să inoveze, să crească și să ofere oportunități bune de investiții.

Este de așteptat ca în perioada care urmează inflația să continue să erodeze semnificativ din puterea de cumpărare, astfel investirea banilor economisiți este cu atât mai importantă.

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

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022	5
Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg.....	8
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	11
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă..	13
8. Politica de remunerare	13
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 – 30.06.2022	15
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2022	18
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	21
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	23
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	25

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD SIMPLU (denumit în cele ce urmează „BRD SIMPLU”) în semestrul I 2022.

BRD SIMPLU este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 111/24.09.2019 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 17.07.2018, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica 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 în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

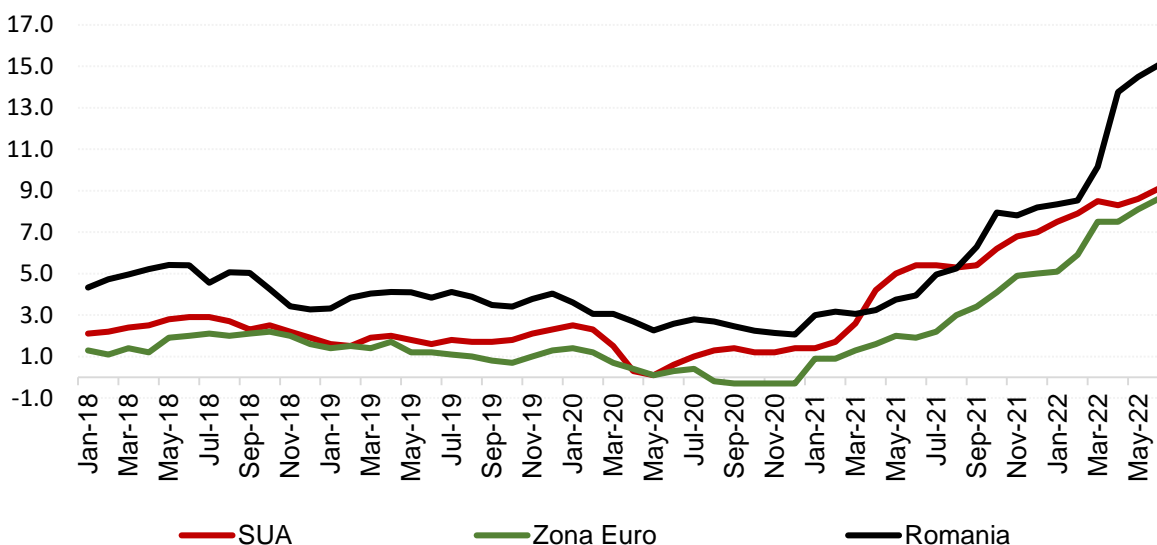
- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022

Anul 2022 a debutat cu perspective destul de bune la nivelul economiei globale, chiar dacă se prefigurau riscuri moderate. Existau unele îngrijorări datorate noii variante de coronavirus, denumită Omicron, care, fiind mai contagioasă, a necesitat unele restricții de mobilitate la finalul anului 2021 și începutul anului 2022 (mai ales în Europa). De asemenea, marile economii ale lumii se confruntau încă din anul 2021 cu o creștere a ratei inflației, evoluție la care au contribuit disfuncționalitățile de pe lanțurile de producție și aprovizionare și creșterea prețurilor materiilor prime. La începutul anului, așteptările erau ca economia globală să crească într-un ritm moderat (4,4% conform estimărilor FMI), după avansul rapid înregistrat în anul 2021 (aproximativ 6%).

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime, cu precădere cele din energie. Aceste evoluții s-au reflectat în traiectoria inflației, care și-a accentuat creșterea pe parcursul primului semestru din anul 2022. De exemplu, rata anuală a inflației din SUA a atins un nivel de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, în timp ce în Zona euro a fost o creștere și mai accelerată în același interval de timp, la 8,6% la finalul primului semestru, de la 5% la finalul anului trecut.

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



Sursa: Bloomberg

Deteriorarea perspectivelor de inflație a determinat menținerea pe un trend ascendent susținut a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și evoluția altor instrumente financiare cu venit fix. Astfel, pe parcursul primului semestru au predominat vânzările de obligațiuni, de stat și corporative, investitorii globali anticipând creșteri de dobânzi, fapt ce s-a materializat pe parcursul primului semestru din 2022 la nivelul politicii monetare din Statele Unite ale Americii. Fed (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în prima jumătate a anului 2022, ducând-o în intervalul 1,5%-1,75% la finalul primului semestru (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua. Și Banca Centrală Europeană a făcut pași în sensul normalizării politicii monetare și a anunțat că va începe să majoreze rata dobânzii în luna iulie 2022.

Datele economice care ar trebui să surprindă efectele negative ale războiului publicate în primul semestru sunt destul de limitate dat fiind timpul scurt, însă evoluțiile acestora sugerează semne de slăbiciune în marile economii globale, în special la nivelul industriei. Balanța riscurilor privind evoluția activității economice globale în a doua parte a anului este înclinată în jos, Europa prezentând riscuri mai mari dată fiind dependența de gaze din Rusia. Cea mai recentă estimare de creștere economică globală a FMI (din iulie 2022) indică un avans de 3,2% în 2022, revizuită vizibil în sens descendent comparativ cu estimările din debutul anului.

În România, activitatea economică a avut o evoluție bună în primul trimestru, Produsul Intern Brut (PIB) real surprinzând cu o creștere mai rapidă decât așteptările în primul trimestru (+5,1% față de T4 2021; +6,4% față de T1 2021), dinamică susținută de îmbunătățirea cererii interne. Atât consumul populației, cât și investițiile au avut contribuții pozitive însemnate la avansul PIB din primul trimestru al anului 2022. În plus, majoritatea sectoarelor principale de activitate au înregistrat creșteri ale valorii adăugate brute în T1 2022, în mod particular remarcându-se sectorul serviciilor și cel al construcțiilor. Indicatorii

macroeconomici disponibili la frecvență lunară au consemnat performanțe mixte în lunile aprilie-mai, sugerând o încetinire a avansului PIB în al doilea trimestru, după creșterea rapidă din primul trimestru. Activitatea din industrie a evidențiat o evoluție mai slabă în primele două luni din trimestrul II, corelată cu evoluțiile economice înregistrate în cazul altor țări. Pe de altă parte, activitatea din sectorul serviciilor s-a menținut pe un trend ascendent în primele două luni ale trimestrului II.

Tendența de consolidare fiscală înregistrată în anul 2021 când a fost redus deficitul bugetar după un nivel foarte ridicat consemnat în contextul pandemiei, a continuat și în prima jumătate a anului 2022. Astfel, în primele șase luni ale acestui an a fost înregistrat un deficit bugetar de 1,7% din proiecția oficială a PIB-ului pe întreg anul 2022, nivelul fiind semnificativ inferior celui consemnat în perioada similară a anului 2021 (2,9% din PIB anual). Înregistrarea unui nivel relativ redus al deficitului bugetar în primul semestru din 2022 a fost posibilă grație unei performanțe bune a veniturilor publice (care au crescut cu 22,9% an-la-an în S1), la care se adaugă un control strict asupra cheltuielilor publice a căror avans a fost mai lent (+14,3% an-la-an în S1). În ciuda acestor evoluții favorabile, România are în continuare un deficit bugetar ridicat, printre cele mai mari niveluri din Europa.

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în primul semestru al acestui an, rata anuală accelerând la 15,1% în luna iunie, de la 8,2% la finalul anului 2021. Avansul rapid al prețurilor de consum din prima jumătate a anului a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Ritmuri accelerate de creștere au fost înregistrate și în cazul prețurilor alimentelor. De asemenea, în afara șocurilor ample de ofertă, primul semestru din anul 2022 a adus și o intensificare a presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustat (măsura de inflație preferată de BNR) a accelerat puternic, situându-se la 9,8% în luna iunie 2022, de la 4,6% la finalul anului 2021.

Evoluția ratei inflației din țara noastră, înrăutățirea perspectivelor acesteia, dar și conduita politicilor monetare ale celorlalte bănci centrale din regiunea noastră geografică (Cehia, Polonia sau Ungaria) au impus întărirea politicii monetare din țara noastră. Banca Centrală a României a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,50% la finalul anului 2021 la 3,75% la finalul primului semestru din 2022. BNR a manifestat o abordare prudentă în majorarea ratei dobânzii de politică monetară, creșterea cumulată decisă în intervalul de timp menționat de 225 de puncte de bază, ritmul de întărire a politicii monetare din România fiind mai lent comparativ cu celelalte bănci centrale din regiunea noastră. Totuși, în această perioadă de timp, ratele de dobândă din piața monetară au consemnat creșteri mai ample. Nivelurile ridicate ale ratelor de dobândă din piața monetară (de exemplu, ROBOR 3 luni a încheiat primul semestru peste nivelul 6%, depășind cu mult rata dobânzii de politică monetară) sunt explicate de controlul strict asupra lichidității din sectorul bancar, în piața monetară persistând deficite ample de lichiditate în perioada martie-iunie 2022.

În primul semestru din anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix,

Începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denumite în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țara noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denumite în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țara noastră în primul semestru din anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În prima jumătate a anului 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat trei emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denumite în dolari (ianuarie și mai) și una în euro (în februarie) suma totală împrumutată fiind de 6 mld. echivalent euro.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate foarte redusă pe parcursul primului semestru din anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (aparținând Ungariei sau Poloniei) care au fost mult mai volatile pe parcursul acestui semestru depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022
Produsul intern brut (% an-la-an)	-5.4	-1.5	-0.1	15.4	6.9	2.4	6.4	
Producția industrială (% an-la-an)	-2.8	1.6	14.5	12.6	-3.5	-1.2	-4.1	1.2
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.8	8.4	7.7	7.4	5.9	7.2	11.0	12.5
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	6.1	6.3	5.9	5.4	5.3	5.7	5.6	4.3
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-6.4	-9.6	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8	-1.2	-1.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	2.5	2.1	3.1	3.9	6.3	8.2	10.2	15.1
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.75	2.50	3.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.01	2.46	2.05	2.09	3.02	4.34	5.27	8.70
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	2.11	2.03	1.68	1.50	1.77	3.01	4.60	6.44

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

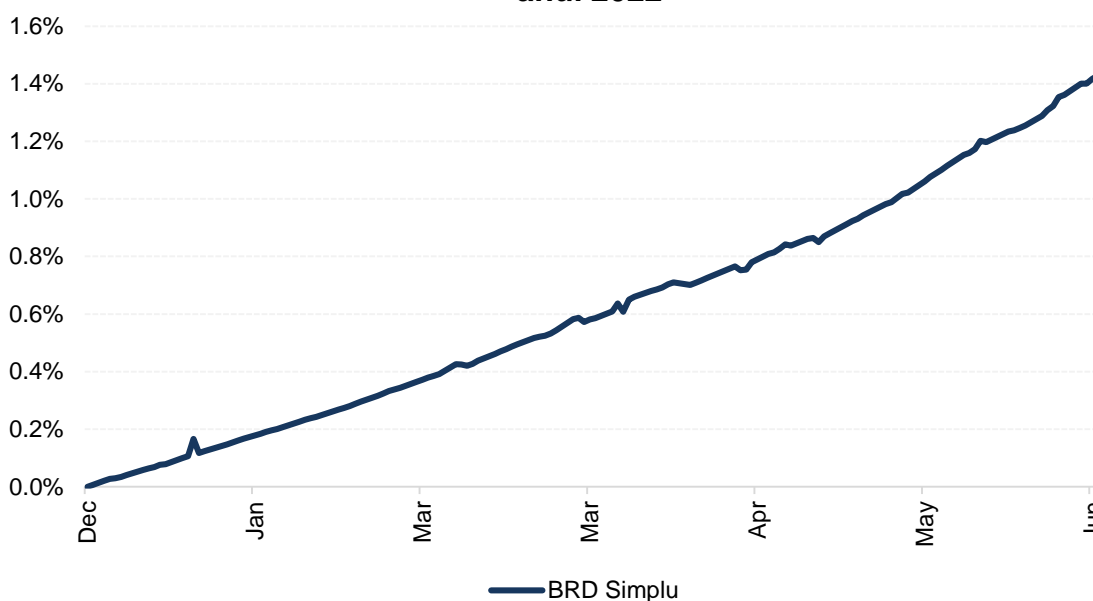
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare. Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul semestrului I din anul 2022, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simplu a crescut cu 1,43%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2022:

Performanța BRD Simplu pe parcursul semestrului I din anul 2022



* Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost de 104,0459 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 4,0%. La finalul semestrului I din anul 2022, activul total al Fondului însuma 160,2 milioane RON, fiind înregistrată o scădere de 31,3 mil. RON, respectiv cu 16,3%, de la începutul anului 2022.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2022 se prezintă astfel: 57,8% obligațiuni guvernamentale și certificate de trezorerie, 21,1% obligațiuni corporative, 16,2% depozite bancare și 4,9% alte active.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat un grad foarte redus de volatilitate în decursul semestrului I din anul 2022, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 03.01.2022 (102,6029 RON), iar nivelul maxim în data de 30.06.2022 (104,0459 RON).

Numărul de investitori la data de 30.06.2022 a fost 10339, din care 10072 persoane fizice și 267

persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în procent de până la 100% în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix. Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare emise sau garantate de stat, de autorități ale administrației publice centrale sau locale, precum și în depozite bancare constituie la instituții de credit, la vedere și la termen, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

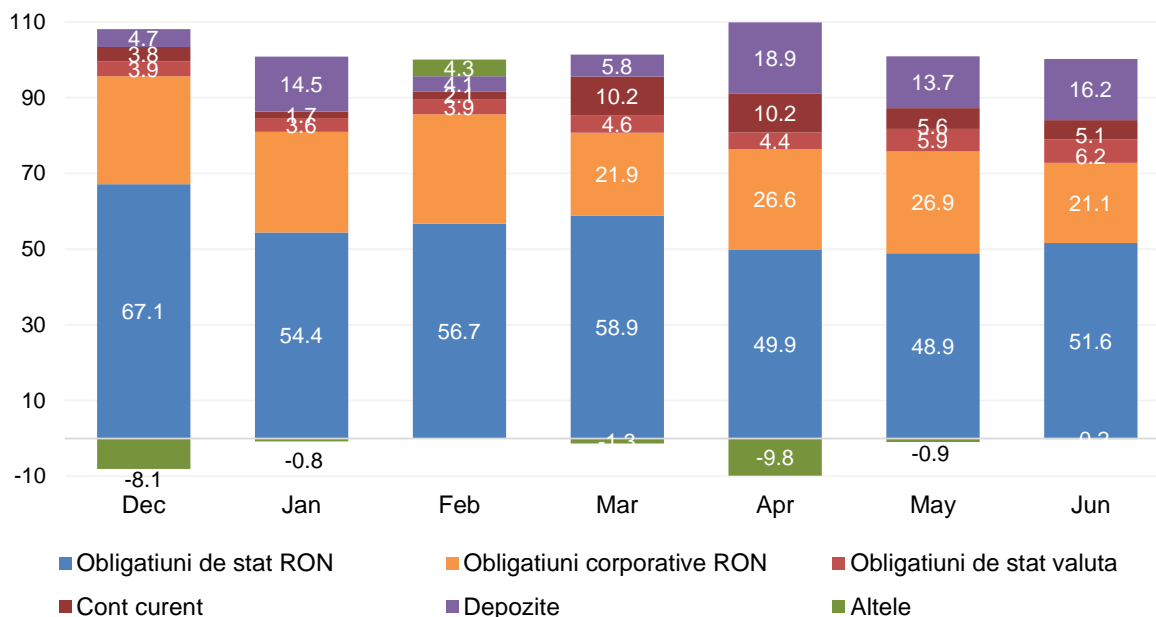
Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, cea mai mare expunere la finalul semestrului I din anul 2022 era pe titluri de stat (obligațiuni guvernamentale pe termen scurt și certificate de trezorerie), reprezentând 57,8% din totalul activelor. Expunerea Fondului pe aceste instrumente financiare s-a redus pe parcursul semestrului I, de la un nivel de 71% la începutul anului. Singurul emitent de titluri de stat din portofoliul Fondului a fost Ministerul Finanțelor Publice din România. La finalul perioadei de referință, majoritatea obligațiunilor de stat și a certificatelor de trezorerie din portofoliul Fondului erau denuminate în RON (51,6% din totalul activelor) și restul (6,2% din totalul activelor) erau denuminate în EUR. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât RON, este acoperită prin operațiuni de hedging.

În vederea diversificării riscurilor, dar și pentru a obține randamente superioare, Fondul a avut expunere și pe obligațiuni corporative, majoritatea dintre acestea fiind pe termen scurt (sub un an). Ponderea acestei categorii de instrumente financiare s-a redus în semestrul I, însumând 21,1% la finalul perioadei de referință față de 28,6% la începutul acesteia. În acest interval de timp au ajuns la scadență trei obligațiuni emise de către: Goldman Sachs (9,5 mil. RON), Bank of America (10 mil. RON) și Citi Group (11 mil. RON). Pe de altă parte, Fondul a achiziționat două obligațiuni în acest semestru, emise de către bănci prestigioase la nivel global: Merrill Lynch (în sumă de 5 mil. RON, obligațiuni cu maturitatea în noiembrie 2022) și de ING Bank NV (în sumă de 11,5 mil. RON, obligațiuni cu maturitatea în decembrie 2022).

Ponderea depozitelor bancare a crescut în acest semestru, ajungând la un nivel de 16,2% la sfârșitul perioadei, de la 4,7% la începutul perioadei. Creșterea expunerii pe această categorie de instrumente financiare a avut loc în contextul majorării ratelor de dobândă în prima jumătate a anului 2022. Pentru a asigura un grad sporit de lichiditate, Fondul deținea 5,1% din active în contul curent la finalul lunii iunie 2022.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I se poate observa în graficul de mai jos.

Evoluție structură BRD Simplu (% din total active)



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul semestrului II este prezentat în tabelul de mai jos:

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	57.8
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare	12.8
ING Bank N.V.	Obligațiuni corporative	7.4
Starts Irlanda	Obligațiuni corporative	7.0
Alpha Bank	Depozite bancare	3.4
Merrill Lynch	Obligațiuni corporative	3.2
Citigroup Global Markets	Obligațiuni corporative	2.8
Goldman Sachs	Obligațiuni corporative	0.8

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este

expus riscului de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

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

Fondul utilizează 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 condiții de risc scăzut.

La data întocmirii prezentului raport se manifestă în continuare pandemia de COVID-19, deși cu o intensitate mai redusă la nivel național, iar conflictul din Ucraina este încă în desfășurare. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. monitorizează atent și aceste riscuri, reușind să minimizeze impactul acestora. Perspectivele sunt de menținere sub control în continuare a situației.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestrial anului 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Documentele Fondului deschis de Investiții BRD Simplu, ca urmare a introducerii în cadrul Prospectului de Emisiune și Regulilor Fondului a unor paragrafe care detaliează modalitatea de aplicare a comisioanelor de cumpărare și răscumpărare.

Modificările se referă la:

- Administratorul poate decide modificarea valorii comisionului de cumpărare/răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, și aplicarea unor praguri valorice, fără a depăși valoarea maximă de 5% a comisionului.
- Modificarea valorii comisionului de cumpărare/răscumpărare se notifică A.S.F. în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data efectuării modificării, urmând să intre în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în Prospect.
- Comisionul de cumpărare/răscumpărare poate fi diferit pe fiecare clasă de unități de fond, în cazul existenței mai multor clase. Comisionul de cumpărare poate fi negociabil. De asemenea, comisionul de cumpărare poate fi diferențiat în funcție de contravaloarea unităților de fond subscrise sau în funcție de perioada de deținere a unităților de fond în cazul operațiunilor de răscumpărare.

Investitorii Fondului BRD Simplu au fost informați despre modificările aduse Documentelor Fondului prin intermediul notei de informare publicată în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro. Modificările autorizate au intrat în vigoare cu data de 09.04.2022

Tot în semestrul I 2022, Prospectul de emisiune al Fondului a fost actualizat ca urmare a menționării în cadrul documentului a noului auditor financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, DELOITTE AUDIT SRL.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în primul semestru al anului 2022 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 guvernarea corporativă, precum: evaluarea performanței în cadrul S.A.I, instrucțiunea privind administrarea riscurilor de mită și corupție pentru furnizorii de servicii financiare, procedura privind sancțiunile internaționale. În primul semestru al anului 2022, 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..

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese; Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;

Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;

Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;

Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

În semestrul I 2022 a fost revizuită reglementarea Evaluarea performanței în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., care stabilește principiile, condițiile și acțiunile în baza cărora se acordă și se plătește remunerația variabilă a angajaților S.A.I., pe baza performanței anuale și în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanță pentru personalul Societății.

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.04%	100.00%	-	191,490,879.98	100.04%	100.00%	-	160,198,130.63	(31,292,749.35)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	41.60%	41.58%	-	79,619,625.42	50.97%	50.96%	-	81,629,059.69	2,009,434.27
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:	18.28%	18.27%	-	34,991,183.82	29.84%	29.83%	-	47,788,150.01	12,796,966.19
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3 obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	29.83%	-	47,788,150.01	47,788,150.01
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	18.28%	18.27%	-	34,991,183.82	0.00%	0.00%	-	-	(34,991,183.82)
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:	23.32%	23.31%	-	44,628,441.60	0.00%	0.00%	-	-	(44,628,441.60)
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	23.32%	23.31%	-	44,628,441.60	21.13%	21.12%	-	33,840,909.68	(10,787,531.92)
1.2.4 obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	5.25%	5.25%	-	10,053,350.00	0.00%	0.00%	-	-	(10,053,350.00)
2.1 obligatiuni	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:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1 Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	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	4.69%	4.69%	-	8,973,111.84	16.16%	16.15%	-	25,879,380.23	16,906,268.39
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.69%	4.69%	-	8,973,111.84	16.16%	16.15%	-	25,879,380.23	16,906,268.39
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%	-	6,584.58	0.01%	0.01%	-	12,451.98	5,867.40

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
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%	-	6,584.58	0.01%	0.01%	-	12,451.98	5,867.40
7 Conturi curente si numerar	3.83%	3.83%	-	7,329,976.39	4.97%	4.97%	-	7,964,573.71	634,597.32
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	36.62%	36.61%	-	70,105,006.94	28.02%	28.01%	-	44,868,071.42	(25,236,935.52)
8.1 Titluri de stat cu scadenta > 1 an				85,519,009.26			-	44,868,071.42	(40,650,937.84)
8.2 contracte repo <1 an	-8.05%	-8.05%	-	(15,414,002.32)	0.00%	0.00%	-	-	15,414,002.32
8.3 Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	8.06%	8.05%		15,420,480.81	0.00%	0.00%		-	(15,420,480.81)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.01%	-0.01%	-	(17,256.00)	-0.10%	-0.10%	-	(155,406.40)	(138,150.40)
12.1 Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(17,256.00)	-0.10%	-0.10%	-	(155,037.51)	(137,781.51)
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(368.89)	(368.89)
12.4 Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5 Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
II									
Total obligatii	0.04%	0.04%	-	77,596.46	0.04%	0.04%	-	62,039.97	(15,556.49)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.02%	0.02%	-	40,726.33	0.02%	0.02%	-	34,163.09	(6,563.24)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	13,570.01	0.01%	0.01%	-	11,383.14	(2,186.87)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	15,980.00	0.01%	0.01%	-	12,490.14	(3,489.86)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	5,142.96	0.00%	0.00%	-	2,452.38	(2,690.58)
9 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	2,046.04	0.00%	0.00%	-	1,408.95	(637.09)
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	131.12	0.00%	0.00%	-	142.27	11.15
III									
Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.96%	-	191,413,283.52	100.00%	99.96%	-	160,136,090.66	(31,277,192.86)

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMPLU
LA 30.06.2022**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	160,136,090.66	131,132,189.02	29,003,901.64
Numar de unitati de fond in circulatie	1,539,090.4350	1,288,704.6859	250,385.75
Valoarea unitara a activului net	104.0459	101.7550	2.29

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA



Expert Control Intern
Luiza-Maria
IONESCU



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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	265.00	29-Sep-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	101.5021	0.01	3.5397	-1.4093	-	-	27.462.61	0.00%	0.017%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	100.00	2-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	101.7795	0.01	3.5397	-1.6638	-	-	10.365.54	0.00%	0.006%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	140.00	3-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	101.7885	0.01	3.5397	-1.6720	-	-	14.511.87	0.00%	0.009%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	2,000.00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	101.3038	0.01	3.5397	-1.2169	-	-	207.253.29	0.04%	0.129%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	2,000.00	23-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	100.9993	0.01	3.5397	-0.9322	-	-	207.213.76	0.04%	0.129%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	271.00	7-Dec-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	101.3959	0.01	3.5397	-1.2999	-	-	28.085.27	0.00%	0.018%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	167.00	8-Dec-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	101.4049	0.01	3.5397	-1.3082	-	-	17.307.29	0.00%	0.011%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	6,774.00	15-Jan-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	102.4780	0.01	3.5397	-2.2954	-	-	702.614.97	0.12%	0.439%
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	9,950.00	14-Dec-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00%	99.3992	0.01	3.5397	0.4952	-	-	1,029,169.72	0.18%	0.642%
ROBYMNCUJ41	ROBYMNCUJ41	-	4,000.00	8-Oct-21	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25%	100.4941	0.01	2.3863	-0.3606	-	-	410,079.19	0.08%	0.256%
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	30-Jun-22	400.00	17-Jan-22	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	99.9997	0.55	179.1781	-	99.6050	4.980.2500	2,063,771.23	0.02%	1.289%
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	30-Jun-22	4,000.00	4-Mar-22	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	99.8858	0.55	179.1781	-	99.6050	4.980.2500	20,637,712.33	0.18%	12.883%
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	30-Jun-22	800.00	18-Apr-22	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	99.5902	0.55	179.1781	-	99.6050	4.980.2500	4,127,542.47	0.04%	2.577%
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	30-Jun-22	1,000.00	28-Apr-22	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	99.5617	0.55	179.1781	-	99.6050	4.980.2500	5,159,428.08	0.05%	3.221%
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	30-Jun-22	1,000.00	11-May-22	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	99.3067	0.55	179.1781	-	99.6050	4.980.2500	5,159,428.08	0.05%	3.221%
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	30-Jun-22	1,400.00	3-Jun-22	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	99.4574	0.55	179.1781	-	99.6050	4.980.2500	7,223,199.32	0.06%	4.609%
ROZB4WKZN6C4	ROZB4WKZN6C4	-	7,554.00	7-Apr-22	6-Apr-22	6-Apr-23	4.75%	99.8549	0.01	1.1192	0.0326	-	-	763,004.99	0.08%	0.476%
Total														47,788,150.01		29.831%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Citigroup Global Markets	XS2410380682	-	9.00	29-Apr-22	10-May-22	10-May-23	7.20%	100.0000	98.63	5128.77	-	-	-	4,546,158.90	5.73%	2.838%
Goldman Sachs Group IN	XS1970509268	-	12.00	21-Jul-21	27-Jul-21	27-Jul-22	2.75%	100.0000	7.53	2554.11	-	-	-	1,230,649.32	0.60%	0.768%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	11,500.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	25.19	-	-	-	11,789,656.25	3.40%	7.359%
Merrill Lynch B.V.	XS2476832675	-	10.00	28-Apr-22	9-May-22	9-Nov-22	6.70%	100.0000	91.78	4864.38	-	-	-	5,048,643.84	12.20%	3.152%
Starts (Ireland) Public Lim	XS2328391714	-	22.00	29-Mar-21	2-Aug-21	1-Aug-22	2.25%	100.0000	30.82	10263.70	-	-	-	11,225,801.37	22.00%	7.007%
Total														33,840,909.68		21.124%

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	3,154.88	0.002%
Banca Romaneasca	4,799.68	0.003%
BRD Groupe Societe Gen	2,268.35	0.001%
Citibank Romania	4,798.92	0.003%
First Bank	1,521.50	0.001%
ING Bank NV Amsterdam	125,570.00	0.078%
Libra Internet Bank SA	930.73	0.001%
Total	143,044.06	0.089%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR EUR/RON		
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	26.74	4.9454	132.24	0.000%
Banca Romaneasca	-	4.9454	-	-
BRD Groupe Societe Gen	300,100.04	4.9454	1,484,114.74	0.926%
Citibank Romania	-	4.9454	-	-
First Bank	100.00	4.9454	494.54	0.000%
ING Bank NV Amsterdam	1,250,000.00	4.9454	6,181,750.00	3.859%
Libra Internet Bank SA	-	4.9454	-	-
Total			7,666,491.52	4.786%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		BNR USD/RON		
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	0.13	4.7424	0.62	-
Citibank Romania	-	4.7424	-	-
ING Bank NV Amsterdam	-	4.7424	-	-
Total			0.62	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 Gen	155,037.51	0.097%	
Total	155,037.51	0.097%	

X.1 Depozite bancare constituite la instituti 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	%	
BRD Groupe Societe Gen	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	20,415,141.79	2268.35	2,268.35	20,417,410.14	12.745%
Total							20,417,410.14	12.745%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	%	
Alpha Bank	23-Jun-22	25-Jul-22	0.02%	1100000.00	0.60	4.82	4.9454	5,439,963.84	3.396%
Total								5,439,963.84	3.396%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	%	
BRD Groupe Societe Gen	30-Jun-22	1-Jul-22	1.00%	4640.19	0.13	0.13	4.7424	22,006.25	0.014%
Total								22,006.25	0.014%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Gen	900,000.00	Vanzare	17-Jun-22	21-Jul-22	4.9712	4.9454	4.9645	0.0067	6,008.44	0.004%
Total									6,008.44	0.004%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotation

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotation	Cotatie contraparte		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI		
BRD Groupe Societe Gen	1.500.000,00	21-Jun-22	7-Jul-22	30-Jun-22	0,0066	8.239,96	0,005%	
BRD Groupe Societe Gen	1.000.000,00	28-Jun-22	29-Jul-22	30-Jun-22	0,0309	99,42	0,000%	
BRD Groupe Societe Gen	1.000.000,00	29-Jun-22	15-Jul-22	30-Jun-22	0,0148	-2.892,02	-0,002%	
ING Bank NV Amsterdam	1.000.000,00	28-Jun-22	29-Jul-22	30-Jun-22	0,0309	-99,42	0,000%	
ING Bank NV Amsterdam	250.000,00	17-Jun-22	21-Jul-22	30-Jun-22	0,0214	1.095,60	0,001%	
Total						6.443,54	0,004%	

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		Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR					
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	300,00	30-Dec-21	28-Nov-22	100,4002	0,30	-	13,25	7.444,587,71	0,09%	4,647%
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	101,00	25-May-22	28-Nov-22	100,1782	0,31	-	13,25	2.506,344,55	0,03%	1,565%
Total									9.950,932,26		6,212%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI					
RO6BU8A5HQ2	T-BILL	612,00	26-Aug-21	27-Jul-22	97,9592	0,31	94,0248	-	3.055,094,68	0,65%	1,907%
RO7K27XQT3S4	T-BILL	300,00	12-May-22	29-Mar-23	94,1972	0,92	42,1023	-	1.425,588,70	0,71%	0,890%
ROE44XD89A4	T-BILL	2,083,00	10-Feb-22	13-Feb-23	95,9758	0,55	75,7301	-	10.153,625,45	5,00%	6,338%
ROYVCWJ15Q12	T-BILL	4,095,00	17-Feb-22	26-Sep-22	97,6590	0,54	70,1221	-	20.282,830,33	10,00%	12,661%
Total									34.917,139,16		21,796%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%	
BRD Groupe Societe Gen	-155,037,51	-0,097%	
Total	-155,037,51	-0,097%	

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU



11. INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD SIMPLU la 30.06.2022

Fond: **BRD Simplu**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 30.06.2022		
- 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. Raiffeisen Bank		
2. BRD Groupe Societe Generale		
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.		
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 – BRD SIMPLU

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
		1	2
A	B		
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	8,972,592.84	25,878,861.24
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	8,972,592.84	25,878,861.24
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	197,327,675.66	137,965,991.01
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	4,945,400.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	189,997,699.27	125,056,017.30
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	7,329,976.39	7,964,573.71
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	15,508,854.78	5,162,846.03
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	181,818,820.88	132,803,144.98
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	190,791,413.72	158,682,006.22
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			

I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	186,596,977.63	153,909,043.44
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	2,067,383.21	5,579,516.59
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	2,774,584.69	25,662.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	1,577,133.83	1,683,863.12
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	2,224,665.64	2,516,078.93
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	190,791,413.72	158,682,006.22

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Perioada de raportare:	
		An precedent	An curent
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	2,255,148.49	3,623,187.38
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	290,213.79	676,134.12
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1,667,912.82	2,668,217.45
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	297,021.88	278,835.81
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	1,793,188.12	1,939,324.26
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	308,859.80	638,496.72
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	1,198,025.01	898,459.06
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	284,584.69	400,441.76
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,639.69	1,827.37
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	78.93	99.35
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			
- câștig (rd. 01-08)	17	461,960.37	1,683,863.12
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL