

BRD GLOBAL

**Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BRD Global,

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Global („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	81.552.300 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	10.336.704 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm ca nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte informații – Raportul administratorilor

- Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

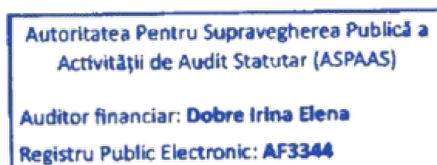
- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- nu au fost furnizate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2024

BRD GLOBAL

**Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

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

CUPRINS

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE	6
SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	14
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	15
7. Numerar si echivalente de numerar	17
8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	17
9. Capital	17
10. Venituri din dobanzi.....	20
11. Venituri din dividende	20
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	20
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	20
14. Impozite datorate	21
15. Managementul riscului financiar	21
15.1 Riscul de piata.....	22
15.2 Riscul de lichiditate	24
15.3 Riscul de credit.....	26
16. Angajamente si datorii contingente.....	27
17. Informatii privind partile afiliate	27
17.1 Administratorul	27
17.2 Depozitarul	27
17.3 Participatiile partilor afiliate in Fond	28
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	28

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE
SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

		2023	2022
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	12.865.346	(8.741.436)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	395.306	236.089
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	10	351.943	321.824
Venituri din dividende	11	295.005	286.193
Castig net din cursul de schimb	12	(2.048.868)	65.190
		11.858.732	(7.832.140)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	1.384.766	1.439.021
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		33.251	17.944
Alte cheltuieli generale		80.410	98.269
Impozite retinute la sursa	14	23.600	14.310
		1.522.028	1.569.544
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		10.336.704	(9.401.684)
Profitul/(pierderea) exercitiului		10.336.704	(9.401.684)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		10.336.704	(9.401.684)

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director GeneralIntocmit,
Nely NEAGA,
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**la 31 decembrie 2023**

		2023	2022
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	9.118.926	15.534.816
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	5,6	-	269.586
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	72.552.625	63.229.252
Total active		81.671.551	79.033.654
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	8	-	238.284
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	108.472	112.705
Alte datorii si cheltuieli estimate		40.779	15.576
Total datorii		149.251	366.565
Capital propriu			
Capital social		55.459.836	59.471.811
Prime de capital		13.292.540	16.762.058
Rezultatul reportat		12.769.924	2.433.220
Total capital propriu	9	81.522.300	78.667.089
Total datorii si capital propriu		81.671.551	79.033.654

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director GeneralIntocmit,
Nely NEAGA
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note		RON	RON	RON	RON
La 01 ianuarie 2022	545.703	62.412.989	17.626.138	11.834.904	91.874.031
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	(9.401.684)	(9.401.684)
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(9.401.684)	(9.401.684)
Subscriere unitati de fond Clasa A	80.166	8.016.580	8.898.884	-	16.915.464
Subscriere unitati de fond Clasa E	136.166	16.818.287	3.342.172	-	20.160.459
Subscriere unitati de fond Clasa U	48.374	5.521.640	(11.928)	-	5.509.711
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(84.519)	(8.451.888)	(9.371.613)	-	(17.823.501)
Rascumparare unitati de fond Clasa E	(177.183)	(21.859.370)	(3.721.559)	-	(25.580.930)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(25.180)	(2.986.426)	(35)	-	(2.986.461)
La 31 decembrie 2022	9	523.527	59.471.811	2.433.220	78.667.089
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	10.336.704	10.336.704
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	10.336.704	10.336.704
Subscriere unitati de fond Clasa A	106.441	10.644.095	12.180.480	-	22.824.575
Subscriere unitati de fond Clasa E	71.444	8.818.628	1.724.519	-	10.543.147
Subscriere unitati de fond Clasa U	30.385	3.445.737	(131.576)	-	3.314.161
Rascumparare unitati de fond clasa A	(126.898)	(12.689.850)	(14.589.731)	-	(27.279.581)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(99.400)	(12.305.157)	(2.644.786)	-	(14.949.943)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(16.863)	(1.925.429)	(8.426)	-	(1.933.855)
La 31 decembrie 2023	9	488.635	55.459.836	12.769.924	81.522.300

MIHAI PURCAREA
 Presedinte - Director General



Intocmit,
 Nely NEAGA
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008




SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Note	2023 RON	2022 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		10.336.704	(9.401.684)
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		21.167.836	7.707.850
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(30.491.208)	10.144.427
(Cresterea)/descresterea creantelor provenite din instrumente financiare in curs de decontare		269.586	(269.586)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(4.233)	(9.651)
Cresterea/(descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		(238.283)	96.467
Crestere/(descresterea) altor datorii		25.203	4.720
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		-	-
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		1.065.605	8.272.543
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	36.681.883	42.585.634
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(44.163.378)	(46.390.892)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		(7.481.494)	(3.805.258)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(6.415.890)	4.467.285
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		15.534.816	11.067.531
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	9.118.926	15.534.816

Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:

Dobanzi incasate	699.750	530.456
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa	271.404	271.883
Impozit retinut la sursa	23.600	14.310



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

Intocmit,
Nely NEAGA
Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008





NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Informatii despre Fond

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor interesati sa investeasca pe pietele internationale de capital.

Durata minima recomandata este de cinci ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD GLOBAL este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, „Societatea” sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizata de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, 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.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere. Investitiile in astfel de titluri asigura o diversificare in sine avand in vedere portofoliul diversificat al acestora. Strategia de investitii a Fondului a fost modificata conform Prospectului de emisiune actualizat in data de 24.09.2020, Fondul fiind redenumit BRD Global (denumirea precedenta a fost BRD Index). Anterior acestei date, valorizarea activa a resurselor colectate se facea prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, in principal piata romaneasca si pietele din Polonia, Ungaria si Cehia.

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

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Administratorul a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD Global pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2023 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2024.

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele care stau la baza estimarilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care acestea sunt revizuite daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

d) Moneda functionala si de prezentare

Administratorul considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in RON si sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

e) Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele necesare pentru a continua activitatea in viitorul previzibil, in conditii normale de piata. De asemenea, Conducerea Executiva nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

f) Informații semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în *Nota 3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative)* în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

3. Politici contabile semnificative

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

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

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în prezenta nota.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale căror detalii sunt disponibile pe paginile care urmează:

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Activele financiare sunt clasificate și evaluate în funcție de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza ținând cont de cele trei abordări:

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

În aplicarea acestei clasificări un activ sau o datorie financiară este considerat a fi detinut pentru tranzacționare dacă:

- (a) Este achiziționat sau realizat în principal cu scopul de a-l vinde sau răsкупара pe termen scurt;
sau
- (b) În momentul recunoașterii inițiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate împreună și sunt detinute în scop speculativ;
sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu excepția instrumentelor ce reprezintă contracte de garanție financiară).

Active financiare

Fondul clasifică activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe baza următoarelor:

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

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat dacă este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat prin deținerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul include în această categorie numerar și echivalente de numerar, depozitele cu maturitate inițială mai mare de 3 luni și mai mică de 1 an, creanțe financiare pe termen scurt, inclusiv alte creanțe.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justă prin profit și pierdere dacă:

- Condițiile sale contractuale nu generează fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezintă doar plăți de principal și dobânzi (SPPI) aferente principalului datorat
sau

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

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

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

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatile pe termen scurt ale preturilor;

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere.

In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

- datorii catre custode si administratorul Fondului;
- datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare;
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare in situatia rezultatului global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

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

(v) Derecunoasterea

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

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

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul recunoaste o ajustare pentru pierderi pentru pierderile de credit așteptate pentru toate activele care sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare ale Fondului care sunt evaluate la costul amortizat sunt conturile curente și depozitele la bănci. Valoarea pierderilor de credit așteptate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar.

Instrumente cu risc de credit scăzut

Ajustarea aferentă pierderilor de credit așteptate pentru conturi curente și depozite la bănci este considerată a fi nesemnificativă, deoarece Fondul își plasează disponibilitățile pe scadențe foarte scurte și numai la instituțiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării.

Probabilitatea estimată în caz de nerambursare (PD)

Probabilitatea de nerambursare reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu respecte obligația de plată fie în următoarele 12 luni, fie pe durata de viață rămasă a obligației.

La 31 Decembrie probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocată ținând cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierdere estimată în caz de nerambursare (LGD)

Pierdere în caz de nerambursare reprezintă estimarea valorii pierderii unei expuneri aflată în starea de nerambursare. Pierdere în caz de nerambursare variază în funcție de tipul de contrapartidă. Se exprimă ca pierdere procentuală pe unitate la data neîndeplinirii obligațiilor.

La 31 Decembrie, pierdere în caz de nerambursare (LGD) a fost estimată considerând o analiză la nivelul pieței a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

3.4 Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și datoriile monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare evaluate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

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

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutilor au fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
EUR 1	4,9746	4,9474
USD 1	4,4958	4,6346
PLN 1	1,1444	1,0557
CZK 1	0,2013	0,2049
CHF 1	5,3666	5,0289
HUF 100	1,2995	1,2354
GBP 1	5,7225	5,5878

3.5 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Unitatile de fond ale FDI BRD GLOBAL prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ;
- unitatile de fond din clasa A sunt denominate in lei, unitatile de fond din clasa E sunt denominate in euro si unitatile de fond din clasa U sunt denominate in USD;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, a unei unitati de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EUR si a unei unitati de fond din clasa denominata in USD (clasa U) este de 25 (douazeci si cinci) de USD;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

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

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond.

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

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

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

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

3.6 Numerar si echivalente de numerar

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

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

3.7 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.8 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iese").

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

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

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Politicele contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2023. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

- IFRS 17 "Contracte de asigurare" emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.

- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

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

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

- Amendamente la IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

- Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>Instrumente de datorie</i>		
(i) Titluri de plasament		
a. Titluri de plasament nelistate	3.550.650	7.160.752
b. Titluri de plasament listate	61.260.219	53.942.040
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
a. Obligatiuni corporative	549.301	-
b. Obligatiuni de guvernamentale	4.220.649	2.126.460
c. Certificate de trezorerie	2.971.806	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	72.552.625	63.229.252

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale care urmaresc piata bursiera situandu-se la un nivel de 75,01% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2023 (2022: 68,25%). Obligatiunile guvernamentale au inregistrat o usoara crestere la 5,17% (2022: 2,69%) din total active.

6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

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

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

La 31 Decembrie 2023 suma de 77.921.693 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 5.041.142 RON pe nivelul 2 si 3.

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	9.118.926	9.118.926	9.118.926	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	72.552.625	72.552.625	67.470.704	5.081.921	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	61.260.219	61.260.219	61.260.219	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	3.550.650	3.550.650	-	3.550.650	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	4.220.649	4.220.649	4.220.649	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	549.301	549.301	549.301	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	1.440.535	1.440.535	1.440.535	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	1.531.271	1.531.271	-	1.531.271	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(108.472)	(108.472)	(108.472)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(40.779)	(40.779)	-	-	(40.779)
Active nete	81.522.300	81.522.300	77.921.693	5.081.921	(40.779)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	15.534.816	15.534.816	15.534.816	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	63.229.252	63.229.252	56.068.500	7.160.752	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	53.942.040	53.942.040	53.942.040	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	7.160.752	7.160.752	-	7.160.752	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	2.126.460	2.126.460	2.126.460	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	-	-	-	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	269.586	269.586	269.586	-	-
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(238.284)	(238.284)	(238.284)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(112.705)	(112.705)	(112.705)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(15.576)	(15.576)	-	-	(15.576)
Active nete	78.667.089	78.667.089	71.521.913	7.160.752	(15.576)

Numerar si echivalente de numerar:

In aceasta categorie sunt incluse numerarul si depozitele cu o scadenta mai mica de 3 luni. Numerar si echivalente de numerar sunt clasificate pe nivel 1, sunt evaluate la cost amortizat acesta aproximeaza rezonabil valoarea lor justa.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Fondurile listate sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa.

Fondurile nelistate sunt clasificate pe nivel 2 deoarece sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie. VUAN - este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond aflate in circulatie.

Obligatiuni guvernamentale pe piata activa sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie). BVAL - Bloomberg Valuation Service - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

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

Obligatiuni si certificate de trezorerie pe piata inactiva sunt clasificate pe nivel 2 deoarece nu sunt evaluate la pret de piata cotate pe o piata activa. Acestea sunt instrumente care au scor BVAL mai mic decat 8 la 31 Decembrie sau care nu au cotaatie Bloomberg.

Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ Datorii din instrumente financiare in curs de decontare

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind foarte scurta.

Alte datorii si cheltuieli estimate sunt clasificate pe nivel 3 si includ sumele subscrise de investitori dar nealocate la data raportarii si datorii estimate privind onorariile de audit si taxe datorate ASF.

Transferuri intre nivele

In anul 2023 si 2022 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Numerar la banci	185.665	3.017.425
Depozite pe termen scurt	8.933.598	12.525.863
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(337)	(8.472)
Total	9.118.926	15.534.816

Numerarul si echivalente de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi curente la banci si depozitele constituite pe o perioada scurta de pana la trei luni.

8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

9. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. Informatii cantitative si valorice cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de

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

Supraveghere Financiara. Regulele de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

La 31 decembrie 2023 capitalul subscris al Fondului este de 55.459.836 RON (31 decembrie 2022: 59.471.811 RON) divizat in 488.635 unitati de fond (31 decembrie 2022: 523.527 unitati de fond).

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
31 decembrie 2021	91.874.031	21.455	91.895.485
<i>Capital social</i>	62.412.989	-	62.412.989
<i>Prime de capital</i>	17.626.138	11.856.359	29.482.497
<i>Rezultatul reportat</i>	11.834.904	(11.834.904)	-
<i>Modificari in timpul anului 2022</i>			
Rezultatul exercitiului	(9.401.684)	(5.631)	(9.407.315)
Subscriere unitati de fond clasa A	16.915.464	-	16.915.464
Subscriere unitati de fond clasa E	20.160.459	-	20.160.459
Subscriere unitati de fond clasa U	5.509.711	-	5.509.711
Rascumparare unitati de fond clasa A	(17.823.501)	-	(17.823.501)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(25.580.930)	-	(25.580.930)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(2.986.461)	-	(2.986.461)
31 decembrie 2022	78.667.089	15.824	78.682.913
<i>Capital social</i>	59.471.811	-	59.471.811
<i>Prime de capital</i>	16.762.058	2.449.044	19.211.102
<i>Rezultatul reportat</i>	2.433.220	(2.433.220)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023</i>			
Rezultatul exercitiului	10.336.704	(10.387)	10.326.317
Subscriere unitati de fond clasa A	22.824.575	-	22.824.575
Subscriere unitati de fond clasa E	10.543.147	-	10.543.147
Subscriere unitati de fond clasa U	3.314.162	-	3.314.162
Rascumparare unitati de fond clasa A	(27.279.580)	-	(27.279.580)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(14.949.943)	-	(14.949.943)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(1.933.855)	-	(1.933.855)
31 decembrie 2023	81.522.300	5.437	81.527.736
<i>Capital social</i>	55.459.836	-	55.459.836
<i>Prime de capital</i>	13.292.540	12.775.361	26.067.901
<i>Rezultatul reportat</i>	12.769.924	(12.769.924)	-

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

Activul net calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara are la baza urmatoarele principii:

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

i) instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotație relevantă publicată de Bloomberg sunt evaluate pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la pretul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit în evaluare;

ii) pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare.

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

Fondul emite trei clase de unități de fond: o clasă în RON (Clasă A - RON) cu o valoare nominală de 100 RON, o clasă cu unități de fond în EUR (Clasă E - EUR) cu o valoare nominală de 25 EUR și o clasă de unități de fond în USD (Clasă U - USD) cu o valoare nominală de 25 USD.

Valoarea activului net atribuit fiecărei clase

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Activ net Clasă A	28.926.109	29.655.546
Activ net Clasă E	40.690.486	39.847.141
Activ net Clasă U	11.905.705	9.164.402
Total	81.522.300	78.667.089

Reconcilierea numărului de unități de fond în circulație la începutul și la sfârșitul fiecărei perioade de raportare

Numar unitati de fond	Total unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond Clasa A	Unitati de fond Clasa E	Unitati de fond Clasa U
La 01 ianuarie 2022	545.703	151.481	325.648	68.573
Subscrieri		80.166	136.166	48.374
Rascumparari		(84.519)	(177.183)	(25.180)
La 31 decembrie 2022	523.527	147.128	284.631	91.768
Subscrieri		106.441	71.444	30.385
Rascumparari		(126.898)	(99.400)	(16.863)
La 31 decembrie 2023	488.635	126.671	256.675	105.289

Valoarea activului net per unitate de fond calculat conform:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
IFRS Clasă A - RON	228,3569	201,5627
IFRS Clasă E - EUR	31,8677	28,2968
IFRS Clasă U - USD	25,1515	21,5478
NAV Clasă A - RON	228,3716	201,6028
NAV Clasă E - EUR	31,8698	28,3025
NAV Clasă U - USD	25,1532	21,5521

Managementul capitalului

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

Obiectivul Fondului 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 diferite

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

piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

10. Venituri din dobanzi

	2023	2022
	RON	RON
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	395.306	236.089
Titluri purtatoare de dobanda la valoare justa prin profit sau pierdere	351.943	321.824
Total	747.249	557.913

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (obligatiuni de stat si corporative si certificate de trezorerie) si (ii) veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar).

11. Venituri din dividende

	2023	2022
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	295.005	286.193
Impozite retinute la sursa	(23.600)	(14.310)
Venit net din dividende	271.405	271.883

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2023	2022
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	9.645.984	3.600.253
Pierderi din cursul de schimb	11.694.852	(3.535.063)
Castig net din curs de schimb	(2.048.868)	65.190

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2023	2022
	RON	RON
Comisioane de administrare	1.262.312	1.330.418
Comisioane de depozitare	122.454	108.603
Total	1.384.766	1.439.021

Detalii privind Administratorul si Depozitarul Fondului se regasesc in nota 17 - Informatii privind partile afiliate.

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

14. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care retinerea se efectueaza de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementarile in vigoare. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa in situatia rezultatului global, separat de venitul brut din dividende. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz. Impozitul pe dividende cu retinere la sursa aferent Fondului in 2023 este de 23.600 RON (2022: 14.310 RON).

Incepand cu exercitiul financiar 2023 prin Legea nr. 142 din 20 mai 2022 pentru modificarea și completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, castigurile realizate de investitori la momentul rascumpararii unitatilor de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1% sau 3% (in functie de perioada de detinere) cu retinere la sursa si virarea lunara catre bugetul de stat. Valoare impozitelor retinute si platite catre bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 a fost in suma de 16.655 lei.

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

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

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri, independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modului de desfasurare a activitatii de control intern si risc. De asemenea, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la Comitetul de Investitii, care analizeaza lunar activitatile desfasurate de catre Directia Investitii si se stabilesc pasii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

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

15.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active.

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor de activ sensibile la rata dobanzii.

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

In tabelul urmator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe si nu este supus fluctuatiilor indicilor de dobanda specifici instrumentelor cu dobanzi variabile.

BRD GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)
Expunerea la riscul ratei dobanzii



La 31 decembrie 2023	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	9.118.926	-	-	-	-	-	9.118.926
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	64.810.869	72.552.625
Total active	10.650.196	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	64.810.869	81.671.551
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(108.472)	(108.472)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(40.779)	(40.779)
Total datorii	-	-	-	-	-	(149.251)	(149.251)
Total diferenta senzitivitate dobanda	10.650.196	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	64.661.618	81.522.300
La 31 decembrie 2022	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	15.534.816	-	-	-	-	-	15.534.816
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	269.586	-	-	-	-	-	269.586
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	1.076.665	1.049.795	61.102.792	63.229.252
Total active	15.804.402	-	-	1.076.665	1.049.795	61.102.792	79.033.654
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(238,284)	(238,284)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(112,705)	(112,705)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(15.576)	(15.576)
Total datorii	-	-	-	-	-	(366.565)	(366.565)
Total diferenta senzitivitate dobanda	15.804.402	-	-	1.076.665	1.049.795	60.736.227	78.667.089

Riscul valutar

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

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2023	2022
	%	RON	RON
PLN	5%	-	12.345
CZK	5%	-	9
CHF	5%	129.765	-
HUF	5%	-	25
EUR	5%	2.690.162	2.032.938
USD	5%	833.389	374.451
GBP	5%	197.249	960.501

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

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Moneda	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	RON	%	RON
PLN	-	-	0%	246.903
CZK	-	-	0%	182
CHF	3%	2.595.299	-	-
HUF	-	-	0%	502
EUR	66%	53.803.732	51%	40.660.500
USD	20%	16.671.381	10%	7.727.097
GBP	5%	3.944.989	24%	19.210.028
Total	94%	77.015.401	86%	67.845.212

15.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata;. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I., in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

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

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2023

	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	9.118.926	-	-	-	-	-	-	9.118.926
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	64.810.869	72.552.625
Total active financiare	9.118.926	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	64.810.869	81.671.551
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(108.472)	-	-	-	-	-	-	(108.472)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(40.779)	-	-	-	-	-	-	(40.779)
Total datorii financiare	(149.251)	-	-	-	-	-	-	(149.251)
Excedent/ deficit de lichiditate	8.969.675	1.531.270	-	1.440.535	3.614.089	1.155.862	64.810.869	81.522.300

La 31 decembrie 2022

	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	15.534.816	-	-	-	-	-	-	15.534.816
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	269.586	-	-	-	-	-	-	269.586
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	1.076.665	1.049.795	61.102.792	63.229.252
Total active financiare	15.804.402	-	-	-	1.076.665	1.049.795	61.102.792	79.033.654
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(238.284)	-	-	-	-	-	-	(238.284)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(112.705)	-	-	-	-	-	-	(112.705)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(15.576)	-	-	-	-	-	-	(15.576)
Total datorii financiare	(366.565)	-	-	-	-	-	-	(275.029)
Excedent/ deficit de lichiditate	15.437.837	-	-	-	1.076.665	1.049.795	61.102.792	78.667.089

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

15.3 Riscul de credit

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

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

Riscul de credit

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	9.118.926	15.534.816
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	269.586
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	7.741.756	2.126.460
Total expunere la riscul de credit	16.860.682	17.930.862

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2023 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 337 RON (2022: 8.472 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
BBB+/Baa1	58%	61%
BBB-/Baa3	42%	39%
Total	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea expunerii la riscul de credit al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor) si in functie de distributia industriala:

in functie de distributia geografica

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

in functie de sector industrial

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Financiar	57%	88%
Guvernamental	43%	12%
Total	100%	100%

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

In exercitiile financiare 2023 si 2022 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2022: aceeaasi situatie).

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,50%/an (2022: 1,50%/an) la valoarea activului net al Fondului conform prospectului.

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I. conform contractului de distribuire.

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

In calculul comisionului de administrare, in cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 s-a ridicat la suma de 1.262.312 RON (2022: 1.330.418 RON).

Comisiunile de administrare datorate Administratorului la 31 decembrie 2023 sunt in valoare de 101.339 RON (31 decembrie 2022: 104.368 RON).

17.2 Depozitarul

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este o institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de Administrator cu depozitarul Fondului, BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in 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.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie.

Comisionul de depozitare are o valoare maxima de 0.20%/an aplicat la valoarea medie lunara a activului net.

Comisiunile de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii;

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

c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate pe piete externe:

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;

c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar.

Comisioanele datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisioane in anul 2022.

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2023 s-au ridicat la suma de 122.454 RON (2022: 108.603 RON). Valoarea comisionului datorat Depozitarului la 31 decembrie 2023 a fost de 7.133 RON (31 decembrie 2022: 8.337 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

		<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>
	%	UF	%	UF
BRD ASIGURARI DE VIATA SA	20,38	111.199	23,36	122.281
PERSONAL CHEIE	0,07	338	0,06	327

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

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD GLOBAL

ANUL 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 concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Anul 2023 a fost marcat de continuarea provocărilor economice globale și de evoluții fluctuante în piețele financiare. Volatilitatea piețelor a persistat, alimentată de incertitudinile geopolitice și ajustările politicii monetare. Cu toate acestea, BRD Asset Management a răspuns prin adaptarea strategiilor de investiții și prin menținerea unui focus constant pe diversificarea portofoliilor pentru a proteja și a valorifica activele clienților noștri.

Reafirmăm importanța unei abordări prudente și a diversificării investițiilor ca strategii esențiale în gestionarea riscurilor și în realizarea obiectivelor pe termen lung. Recomandăm stabilirea unui orizont de timp adecvat, diversificarea plasamentelor și efectuarea de investiții periodice ca metode eficiente pentru a naviga prin incertitudinile piețelor financiare.

Echipa BRD Asset Management S.A.I. este aici pentru a te sprijini în atingerea obiectivelor tale financiare, oferindu-ți produse de investiții adaptate profilului și nevoilor tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul Riscului.....	12
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS	13
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	14
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	15
9. Politica de remunerare	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023.....	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	23
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare.....	27
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	31
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	32
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.....	33
17. Anexa 7 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD GLOBAL	35

1. Informații generale

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

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 03.07.2023, iar durata Fondului este nedeterminată.

La data de 03.07.2023, se autorizează de către A.S.F., prin Decizia nr. 89, modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții BRD Global.

Astfel, Fondul Deschis de Investiții BRD Global, în urma modificării intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții, devine un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) care promovează caracteristici de mediu și sociale în conformitate cu articolul 8 alin (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Fondul va investi cel puțin 50% din cei 75% reprezentând, conform alocării strategice, totalul expunerii pe acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, în:

- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță;
- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la Art. 9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții).

Acest produs financiar promovează caracteristici de mediu sau sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați în valorizarea activă a resurselor prin intermediul investițiilor în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. Performanța produsului este strâns legată de evoluția indicilor bursieri globali. Durata minimă recomandată este de cinci ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

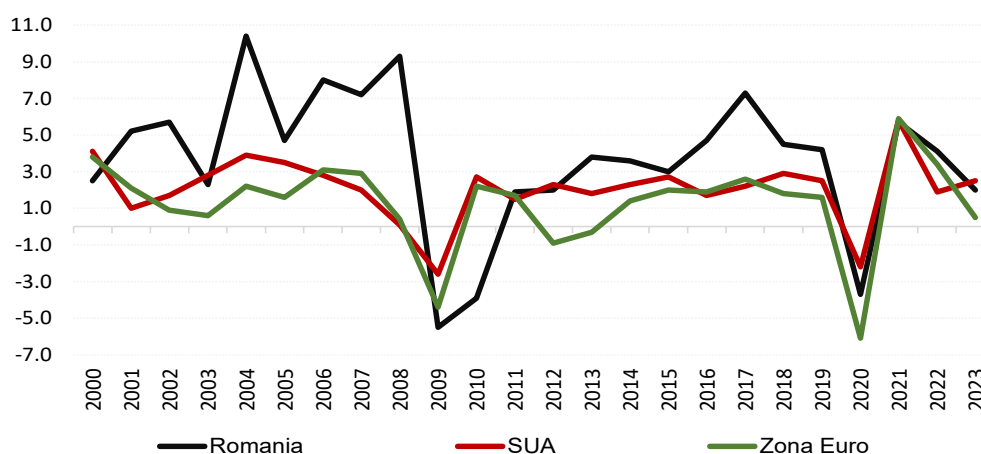
Anul 2023 a debutat cu așteptări de reducere a inflației la nivel global și cu perspective de decelerare a creșterii economice, însă existau și unele temeri de recesiune dat fiind contextul economic complicat: în vederea combaterii inflației ridicate marile bănci centrale ale lumii s-au angajat încă 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 în anul 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 primăvara anului 2023, 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.

Activitatea economică globală a dat dovadă de reziliență în anul 2023, creșterea economică depășind așteptările de la începutul anului (se estimează că produsul intern brut global a crescut cu 3,1% în anul 2023). Totuși, cele două mari economii ale lumii, Statele Unite ale Americii și Zona euro, au înregistrat evoluții economice distincte în anul 2023. Economia americană a crescut cu 2,5% în termeni reali în anul 2023, în timp ce Zona euro a consemnat o creștere economică modestă (+0,5%) în condițiile în care economia Germania a consemnat o ușoară scădere a produsului intern brut (PIB) în termeni reali.

Evoluția creșterii economice (în %)

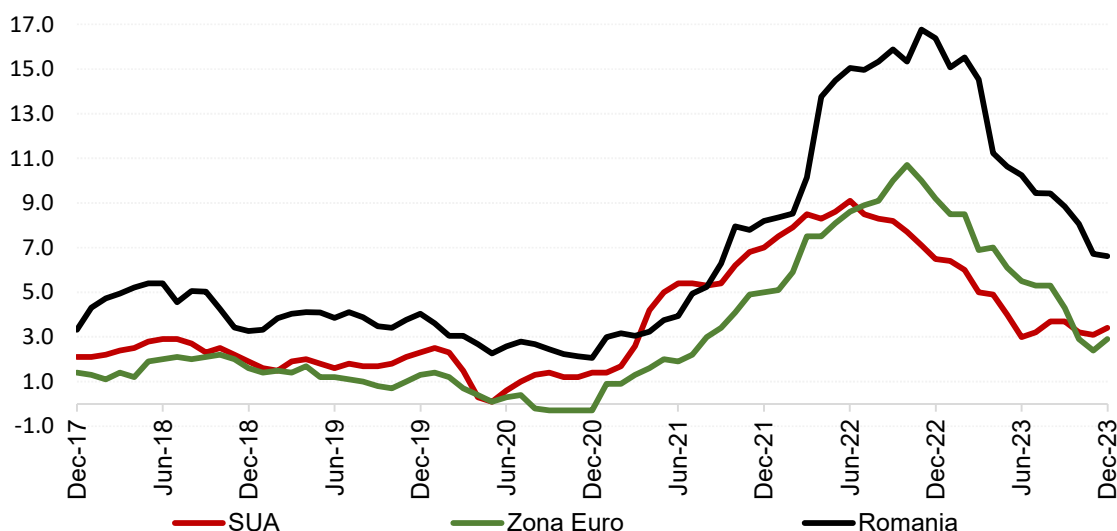


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4% în luna decembrie 2023 de la 6,5% la începutul anului, în timp ce în Zona euro rata inflației a atins nivelul de 2,9% la finalul anului 2023, de la 9,2% în luna decembrie 2022. Chiar dacă inflația s-a redus într-un ritm accelerat în anul 2023 atât în SUA cât și în Europa, nivelul acesteia s-a menținut ridicat, superior nivelului țintit de către băncile centrale. În aceste condiții, atât Fed (banca centrală din SUA) cât și BCE (Banca Centrală Europeană) au majorat de mai mult ori ratele de dobândă în acest an. În SUA, rata de referință a fost majorată cu 100 de puncte de bază, situându-se în intervalul 5,25-5,50% la finalul anului 2023, ultima majorare a ratei de dobândă fiind decisă în luna iulie. BCE a majorat ratele de dobândă cu 200 de puncte de bază în acest an, rata de dobândă la facilitatea de depozit (cea mai mică dintre ratele de politică monetară ale BCE) având un nivel de 4,0% la finalul anului 2023, ultima majorare fiind decisă în luna septembrie.

Într-un context în care inflația a decelerat, iar băncile centrale au finalizat procesul de majorare al ratelor de dobândă, 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 în general scăderi în acest an (excepție facând titlurile de stat din SUA cu maturitatea de peste 10 ani care au încheiat anul la niveluri apropiate de cele de la începutul anului). Evoluția descendentă a randamentelor (creșterea prețurilor) obligațiunilor de stat germane și americane a fost concentrată în ultimul trimestrul din anul 2023, după ce băncile centrale au încheiat ciclul de creștere al dobânzilor, investitorii anticipând că vor urma tăieri ale ratelor de dobândă în anul 2024. Scăderile de randamente au fost mai ample în cazul titlurilor de stat germane comparativ cu cele americane, diferența fiind explicată și de evoluția economică divergentă dintre cele două economii. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în anul 2023 intervalul de variație al acestora s-a îngustat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



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 din SUA (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.

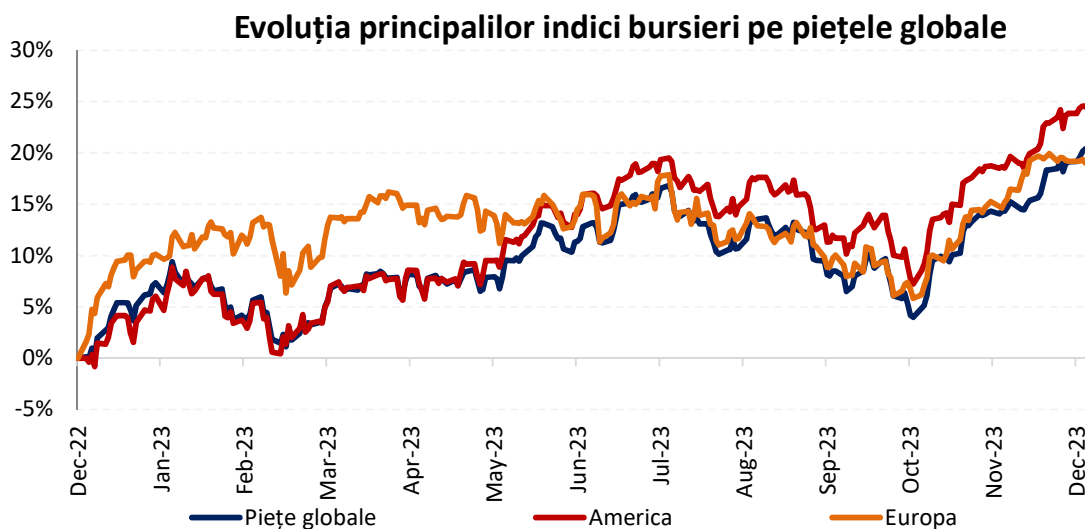
Astfel, indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au

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%.

Apetitul pentru risc al investitorilor globali s-a menținut în continuare ridicat în semestrul doi. Datele de PIB în SUA indicau o creștere economică robustă de 2% anualizată, reducând astfel îngrijorările privind o recesiune. De asemenea, FED a menținut rata dobânzii de politică monetară neschimbată în ultimele ședințe de anul trecut, în intervalul 5,25%-5,50%, rata inflației decelerând până spre niveluri la care bancherii centrali au început să vorbească de tăieri de dobândă în 2024.

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 anul trecut, impulsionat și de progresul sectorului de inteligență artificială odată cu lansarea ChatGPT, principalul beneficiar fiind Nvidia, producătorul celui mai performant procesor destinat inteligenței artificiale generative, care și-a triplat capitalizarea anul trecut.

La finalul anului 2023, piețele dezvoltate de acțiuni se apreciau cu aproape +19% în Europa, cu +24% în SUA, iar indicii globali, care cuprind atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, se apreciau cu +20%.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

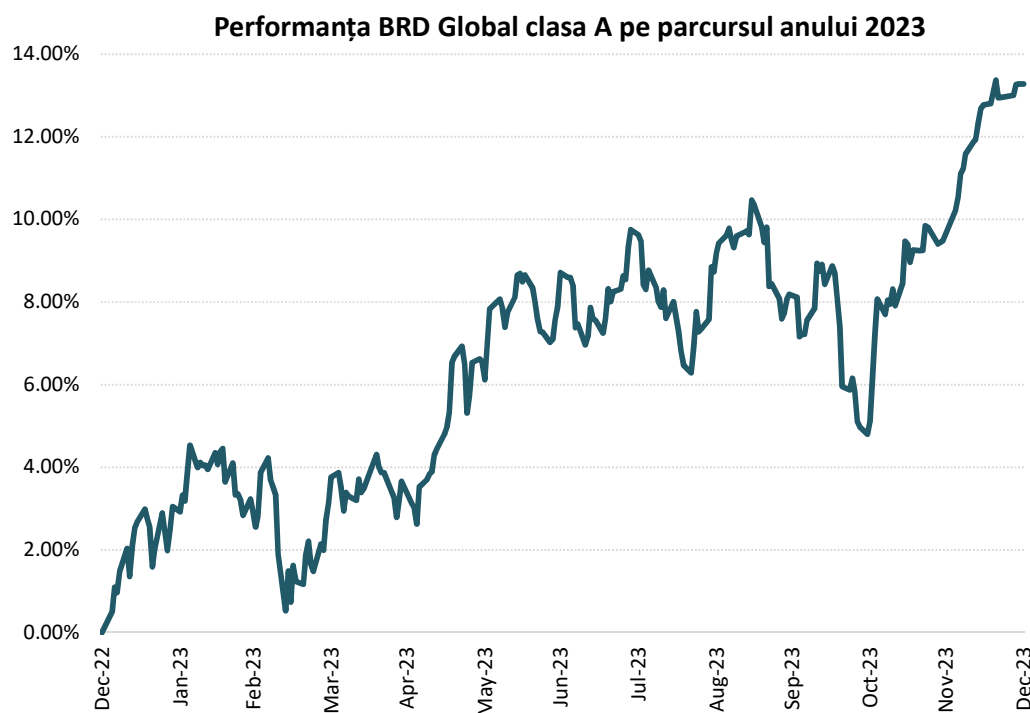
Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe

financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în titluri de participare ale OPCVM și/sau FIA, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliul diversificat al acestora.

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

Pe parcursul anului 2023 valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu +13,3%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu +12,6%, iar clasa în USD cu +16,7%.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului pe parcursul anului 2023.



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2022

Instrumentele financiare din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 228,3716 RON. De la lansarea în data de 05.07.2010, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 128,37%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 31,8968 EUR și s-a apreciat cu 27,48% de la lansarea în data de 08.10.2019. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 25,1532 USD

și s-a apreciat cu 0,61% de la lansarea în data de 18.10.2021.

Pe parcursul anului, activul total al Fondului a crescut cu 2,8 milioane RON, adică cu 3,61%, la 81,7 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2023 se prezintă astfel: 39,2% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 16,9% fonduri mutuale cu expunere pe piețele bursiere din Zona euro, Elveția și Marea Britanie, 15,9% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 3,0% fonduri mutuale cu expunere globală, 13,8% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 10,9% depozite bancare și 0,2% alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 03.01.2023 (202,6371 RON), iar nivelul maxim la data de 20.12.2023 (228,5677 RON).

La data de 31.12.2023, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1,387 investitori, din care 1,368 persoane fizice și 13 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 381, din care 375 persoane fizice și 6 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 97 investitori, 96 persoane fizice și un investitor persoană juridică.

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

Fondul promovează caracteristici de mediu și sociale și are în vedere ca emitenții în care investește direct sau indirect să urmeze practici de bună guvernanță, însă nu are un obiectiv de investiții durabile și nici nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile. Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului. Astfel, după modificarea prospectului, la jumătatea anului 2023, a avut loc o rebalansare a portofoliului în această direcție.

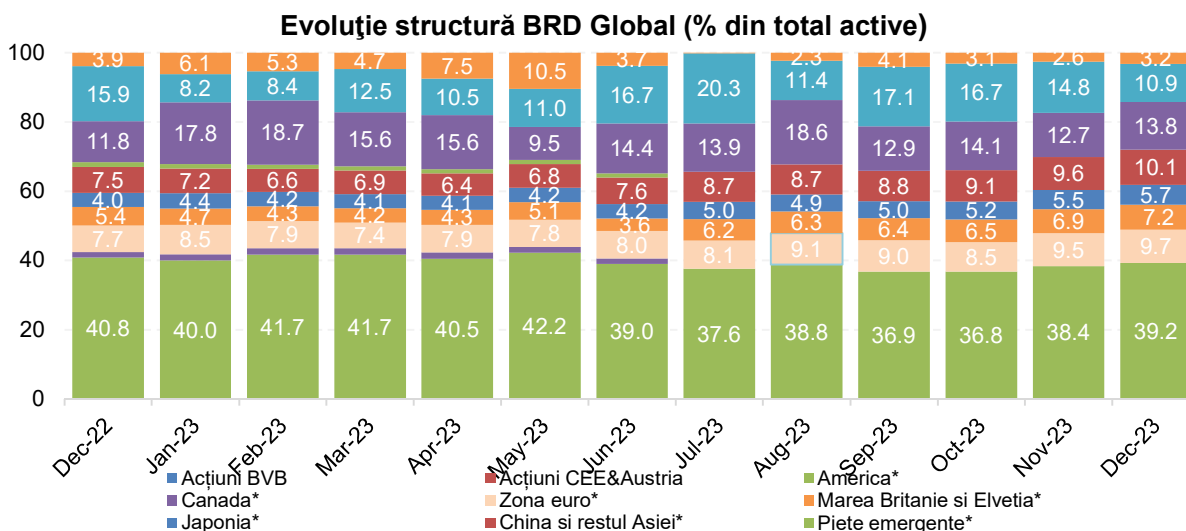
Pe parcursul anului 2023, expunerea pe acțiuni Fondului a crescut treptat, de la un nivel de 68,5% la începutul anului, până la un nivel de 75,03% la finalul lunii decembrie 2023, ușor peste ținta strategică de 75%.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec.	Pondere în total activ dec.
	2023 (%)	2022 (%)
Expunere totală pe acțiuni	75,0	68,5
ETF-uri SUA	39,2	40,8
ETF-uri Zona euro	9,6	7,7
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	10,1	7,5
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	7,2	5,4
ETF-uri Japonia	5,7	4,0
ETF-uri expunere globala	3,0	0
ETF-uri Canada	0	1,6
ETF-uri LATAM+CEEMEA	0	1,4

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale listate (ETF-uri) care urmăresc piața bursieră din SUA, situându-se la un nivel de 39,2% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2023. Comparativ cu finalul anului 2022 (expunerea pe acțiunile americane era de 40,8% în decembrie 2022), pe parcursul semestrului doi al anului trecut s-a înregistrat o ușoară reducere a expunerii pe

bursele americane ca urmare a rebalansării portofoliului către ETF-uri ESG. Apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost ridicat pe parcursul întregului an, banca centrală a SUA (FED) a oprit ciclul de creștere de dobândă de politică monetară, iar sectorul american de tehnologie a fost principalul beneficiar al interesului sporit pentru domeniul inteligenței artificiale generative. Piețele bursiere din Zona euro, Marea Britanie și Elveția reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 16,9% din total active la finalul lunii decembrie 2023, fiind în creștere pe parcursul anului (13,0% în decembrie 2022). Creșterea economică în Europa a fost sub nivelul celei din America, cu precădere datorită Germaniei, dar inflația a continuat să decelereze și în zona euro către niveluri de la care sunt așteptate reduceri ale dobânzilor de politică monetară.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a crescut pe parcursul anului trecut, până la un nivel de 13,8% la finalul lunii decembrie 2023, de la 11,8% la finalul anului 2022. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus la 10,94% la finalul anului 2023, de la 15,9% la finalul lunii decembrie 2022.



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

5. Managementul Riscului

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul aferent prețurilor acțiunilor, riscul ratei dobânzii

și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscul operațional.

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD GLOBAL cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD GLOBAL aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(337)	(8.472)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(5.100)	(7.352)
Total	(5.437)	(15.824)

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 sintetizate în activ net în sumă de 81.522.300 lei (2022: 78.667.089 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, profit în sumă de 10.336.704 lei (2022: pierdere 9.401.684 lei).

Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2023 au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Global administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației prin:

- a) actualizarea prevederilor de la punctul 1.1 - „Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor” din Prospectul de emisiune cu lista tuturor fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I..
- b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului”, 3.7.2.7. – „Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului” și 3.11.- „Informații privind durabilitatea” din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informații-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

Modificările menționate anterior nu au necesitat autorizarea A.S.F..

2. Modificarea documentației ca urmare a includerii prevederilor la care face referire art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare. Modificările efectuate la nivelul prospectului de emisiune au fost:

- a) Adăugarea de precizări pe prima pagină referitoare la promovarea de către Fond a caracteristicilor de mediu și sociale conform art.8 din Regulamentul UE 2019/2088, fără să își propună un obiectiv de investiții durabile sau o proporție minimă de investiții durabile;
- b) Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.2. – „Politica de investiții” cu explicații referitoare la modul în care FDI BRD Global promovează caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare;
- c) Actualizarea prevederilor de la punctul 3.11.- „Informații privind durabilitatea” cu precizări referitoare la faptul că FDI BRD Global este un produs financiar la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul (UE) 2019/2088, respectiv un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici.

Având în vedere că FDI BRD Global este un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, au fost reduse comisioanele aferente serviciilor de depozitare și custodie al căror nivel este sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, conform informațiilor

din tabelul de mai jos.

Tip comision	Nivel comision la 01.01.2023	Nivel comision incepand cu 17.07.2023	Nivel comision maxim conform prospect	Baza de calcul
Comision datorat Depozitarului	0.07%/an	0.06%/an	0.20%/an	Valoarea medie lunara a activului net
Comision de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare - piata locala	0.07%/an	0.06%/an	0.10%/an	Valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare - Piete emergente	0.25%/an	0.24%/an	0.25%/an	Valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie
Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare - Piete mature	0.025%/an	0.024%/an	0.25%/an	Valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie
Comision pentru decontarea tranzactiilor pe Piete emergente	30 EUR/decontare/tip decontare (vanzare sau cumparare)	25 EUR/decontare/tip decontare (vanzare sau cumparare)	30 EUR/tranzactie/tip tranzactie	

Nota de informare a fost publicată în 04 Iulie 2023.

Modificările menționate anterior au necesitat autorizarea A.S.F..

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate actualizate ale prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
2. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind soluționarea petițiilor.
3. Modificarea prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare al S.A.I.;
4. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor privind Fondul Deschis de investiții BRD Global care promovează caracteristici de mediu și sociale, respectiv a Declarației privind Durabilitatea.

Documentul cuprinde următoarele informații:

- Sinteza privind caracteristicile F.D.I. BRD GLOBAL;
- Caracteristicile de mediu sau sociale ale produsului financiar;
- Strategia de investiții a F.D.I. BRD Global;
- Monitorizarea caracteristicilor de mediu și sociale;
- Metodologii pentru caracteristicile de mediu sau sociale utilizate;

- Surse de date și prelucrarea datelor;
 - Limitări ale metodologiilor și ale datelor;
 - Obligația de diligență;
 - Politicile de implicare;
 - Criteriul de referință desemnat.
5. Revizuirea procedurilor interne relevante pentru privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscului operațional, privind gestionarea riscului de fraudă, privind blocarea unităților de fond deținute la fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind distribuirea unităților de fond de la decedat către moștenitori, privind controlul de nivel 1 în cadrul BRD AM, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind operațiunile de plată din conturile BRD AM, privind separarea instrumentelor financiare ale fondurilor administrate, privind Codul de Guvernanță Corporativă, privind deplasările în cadrul BRD AM, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD AM, privind Auditul Intern, privind externalizarea activităților din S.A.I., privind administrarea alertelor, punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, privind activitatea de sponsorizare, mecenat și donație, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind indeplinirea cerințelor FATCA și CRS, privind gestionarea riscurilor de conformitate, privind telefoanele mobile ale angajaților.
6. Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

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

9. 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;
- Cadrul 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.

A. 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.

B. Remunerația **variabilă** este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2023 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.16%	100.00%	-	78,806,906.45	100.15%	100.00%	-	81,650,409.58	2,843,503.13
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	2,643,431.02
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	4,777,243.79
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	0.00%	0.00%	-	-	(2,133,812.77)
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.67%	0.67%	-	549,900.59	549,900.59
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	5.19%	5.18%	-	4,227,343.20	2,093,530.43
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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	15.92%	15.89%	-	12,525,862.88	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	(3,592,264.80)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.92%	15.89%	-	12,525,862.88	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	(3,592,264.80)
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%	-	-	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	2,969,612.90
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%	-	-	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	2,969,612.90
7	Conturi curente si numerar	3.83%	3.83%	-	3,017,424.93	0.23%	0.23%	-	185,665.35	(2,831,759.58)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	77.66%	77.53%	-	61,102,792.14	79.50%	79.38%	-	64,810,868.56	3,708,076.42
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	68.56%	68.45%	-	53,942,040.20	75.14%	75.03%	-	61,260,219.05	7,318,178.85

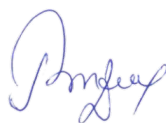
Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente	
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON	
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.10%	9.09%		7,160,751.94	4.36%	4.35%		3,550,649.51	(3,610,102.43)	
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.03%	0.03%	-	27,013.73	-0.03%	-0.03%	-	(26,579.10)	(53,592.83)	
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(4,491.59)	-0.03%	-0.03%	-	(26,579.10)	(22,087.51)	
12.2	Sume in curs de decontare	0.04%	0.04%	-	31,505.32	0.00%	0.00%	-	-	(31,505.32)	
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
II	Total obligatii	0.16%	0.16%	-	123,992.46	0.15%	0.15%	-	122,673.11	(1,319.35)	
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	37,146.28	0.04%	0.04%	-	35,187.53	(1,958.75)	
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.07%	0.07%	-	55,690.44	0.06%	0.06%	-	50,775.43	(4,915.01)	
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	11,531.06	0.02%	0.02%	-	15,376.53	3,845.47	
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,083.69	0.00%	0.00%	-	1,690.91	(392.78)	
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,123.42	0.00%	0.00%	-	2,439.95	(683.47)	
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	646.82	0.00%	0.00%	-	738.89	92.07	
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	76.55	0.00%	0.00%	-	0.00	(76.55)	
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	102.87	0.00%	0.00%	-	-	(102.87)	
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	23.66	0.00%	0.00%	-	-	(23.66)	
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	
19	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,313.66	0.00%	0.00%	-	2,256.44	(57.22)	
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,108.79	0.00%	0.00%	-	3,174.15	65.36	
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	714.99	0.00%	0.00%	-	928.73	213.74	
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,779.89	0.00%	0.00%	-	1,781.72	1.83	
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,644.64	0.00%	0.00%	-	2,532.08	(112.56)	
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	522.87	0.00%	0.00%	-	660.80	137.93	
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	9.75	9.75	
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	14.05	14.05	
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	4.25	4.25	
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	899.06	0.00%	0.00%	-	785.81	(113.25)	
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,304.76	0.00%	0.00%	-	1,134.15	(170.61)	
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	278.99	0.00%	0.00%	-	342.94	63.95	
31	CHELTUIELI IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1,356.00	1,356.00	
32	CHELTUIELI IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1,453.00	1,453.00	
33	CHELTUIELI IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	30.00	30.00	
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.84%		78,682,913.99	100.00%	99.85%		81,527,736.47	2,844,822.48	

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 31.12.2023

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	28,928,038.13	8,180,195.33	2,648,360.39	29,661,507.03	8,055,779.10	1,977,785.66	(733,468.90)	124,416.23	670,574.73
Numar unitati de fond aflate in circulatie	126,670.894687	256,674.862106	105,289.187995	147,128.439056	284,631.333544	91,767.6194	(20,457.54)	(27,956.47)	13,521.57
Valoare unitara a activului net	228.3716	31.8698	25.1532	201.6028	28.3025	21.5521	26.7688	3.5673	3.6011
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3548	0.4991	0.1460	0.3770	0.5065	0.1165	(0.0222)	(0.0074)	0.0295

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA


12. Anexa 2

BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru
3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative
2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala Romana	AT0000A34CN3	29-Dec-23	1.00	11-May-23	19-May-23	19-May-24	7.63%	100.0000	20.83	4729.17	-	105.8125	105.812.5000	4.9746	549.900.59	0.01%	0.673%
Total															549,900.59		0.673%

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 denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	29-Dec-23	250.00	8-Sep-21	11-Mar-23	11-Mar-24	2.88%	110.3890	0.08	23.25	-	90.7960	907.9600	4.9746	1,158,101.01	0.02%	1.418%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	29-Dec-23	225.00	15-Jul-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	93.9500	0.08	23.28	-	98.3640	983.6400	4.9746	1,127,031.35	0.02%	1.380%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29-Dec-23	375.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	13.11	-	102.8020	1,028.0200	4.9746	1,942,210.84	0.02%	2.379%
Total															4,227,343.20		5.177%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar
1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	-	-
Citibank Romania	13,902.60	0.017%
Total	13,902.60	0.017%

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	29,184.99	4.9746	145,183.65	0.178%
BRD Groupe Societe Generale	-	4.9746	-	-
Citibank Romania	-	4.9746	-	-
Total			145,183.65	0.178%

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 Societe Generale	-	4.4958	-	-
Citibank Romania	-	4.4958	-	-
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 Societe Generale	-	5.7225	-	-
Total			0.00	0.000%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	22.485.00	0.028%
Total	22.485.00	0.028%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	100.00	4.9746	497.46	0.001%
Total			497.46	0.001%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	800.00	4.4958	3.596.64	0.004%
Total			3.596.64	0.004%

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

1. Depozite bancare denominate in RON

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	823,849.06	108.70	326.11	824,175.17	1.009%
Total							824,175.17	1.009%

2. Depozite bancare denominate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	19-Dec-23	19-Jan-24	3.55%	1000000.00	97.26	1264.38	4.9746	4,980,889.78	6.100%
BRD Groupe Societe Gener	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	460266.44	34.52	103.56	4.9746	2,290,156.60	2.805%
Total								7,271,046.38	8.905%

3. Depozite bancare denominate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	42631.69	1.78	5.33	4.4958	191,687.51	0.235%
Total								191,687.51	0.235%

5. Depozite bancare denominate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	29-Dec-23	3-Jan-24	0.50%	113003.49	1.55	4.64	5.7225	646,689.02	0.792%
Total								646,689.02	0.792%

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	%	%
ROS3X04VIMF5	T-Bill	60.00	13-Dec-23	27-Nov-24	96.2801	2.66	45.1995	-	1,439,576.36	0.08%	1.763%
Total									1,439,576.36		1.763%

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 RON

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
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROE3QSUI8W40	T-bill	309.00	17-Aug-23	28-Feb-24	96.8106	0.83	111.0446	-	1.530.036.54	0.38%	1.874%
Total									1,530,036.54		1.874%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in RON

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	20,000.40	113.214000	-	2,264,324.85	0.36%	2.773%
Total					2,264,324.85		2.773%

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	LEI	%	%
LU1602144575	LU1602144575	29-Dec-23	5,750.00	-	275.4500	7,878,958.03	0.10%	9.650%
LU1291106356	LU1291106356	29-Dec-23	77,000.00	-	12.8400	4,918,287.53	0.60%	6.024%
FDI BRD EURO SIMPLU	ROQBAWB94ZK1	-	9,993.02	25.875900	-	1,286,324.66	0.42%	1.575%
IE00BMDDBMK72	IE00BMDDBMK72	29-Dec-23	150,000.00	-	4.5115	3,366,436.19	1.07%	4.123%
LU1792117779	LU1792117779	29-Dec-23	16,000.00	-	31.1801	2,481,733.82	0.05%	3.039%
IE00BG36TC12	IE00BG36TC12	29-Dec-23	50,000.00	-	18.8319	4,684,061.62	0.06%	5.737%
IE00BFMNPS42	IE00BFMNPS42	29-Dec-23	67,300.00	-	46.4799	15,561,038.30	0.05%	19.058%
Total						40,176,840.15		49.206%

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	LEI	%	%
IE000KXCXR3	IE000KXCXR3	29-Dec-23	25,000.00	-	135.8305	15,266,674.31	0.14%	18.698%
IE00BH4GPZ28	IE00BH4GPZ28	29-Dec-23	8,000.00	-	33.6265	1,209,424.73	0.02%	1.481%
Total						16,476,099.04		20.179%

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOP C	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
LU0292097747	LU0292097747	29-Dec-23	150,000.00	-	3.8425	3,298,305.94	0.22%	4.040%
Total						3,298,305.94		4.040%

6. Titluri de participare denuminate in CHF

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOP C	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	LEI	%	%
LU2611732632	LU2611732632	29-Dec-23	3,500.00	-	138.1720	2,595,298.55	0.38%	3.179%
Total						2,595,298.55		3.179%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	-22,485.00	-0.028%
Total	-22,485.00	-0.028%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Genera	-100.00	4.9746	-497.46	-0.001%
Total			-497.46	-0.001%

3. Subscrieri nealocate 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 Societe Genera	-800.00	4.4958	-3,596.64	-0.004%
Total			-3,596.64	-0.004%

BRD Asset Management SAI SA
Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA



13. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD GLOBAL la 31.12.2023

DATE GLOBALE 31.12.2023		
- 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 - BuybaCN		
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. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
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		
- 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		

14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	2023	2022
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	9.118.926	15.534.816
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	-	269.586
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	72.552.625	63.229.252
Total active	81.671.551	79.033.654
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	-	238.284
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	108.472	112.705
Alte datorii și cheltuieli estimate	40.779	15.576
Total datorii	149.251	366.565
Capital propriu		
Capital social	55.459.836	59.471.811
Prime de capital	13.292.540	16.762.058
Rezultatul reportat	12.769.924	2.433.220
Total capital propriu	81.522.300	78.667.089
Total datorii și capital propriu	81.671.551	79.033.654

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2023 RON	2022 RON
Venituri		
Câștig / (pierdere) net (ă) privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	12.865.346	(8.741.436)
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	395.306	236.089
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	351.943	321.824
Venituri din dividende	295.005	286.193
Câștig net din cursul de schimb	(2.048.868)	65.190
	11.858.732	(7.832.140)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.384.766	1.439.021
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	33.251	17.944
Alte cheltuieli generale	80.410	98.269
Impozite reținute la sursă	23.600	14.310
	1.522.028	1.569.544
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	10.336.704	(9.401.684)
Profitul / (pierderea) exercițiului	10.336.704	(9.401.684)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	10.336.704	(9.401.684)

16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7.151.890	31	5.888.869	31	1.263.021	27
Remunerații fixe	4.937.818	31	4.937.818	31	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	2.214.072	27	951.051	22	1.263.021	27
- numerar	1.475.373	27	613.234	22	862.139	27
- alte forme - unități de fond	738.699	12	337.817	12	400.882	12
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.056.349	15	4.189.887	15	866.462	13
A. Membri CA/CS, din care	100.800	1	100.800	1	-	-
Remunerații fixe	100.800	1	100.800	1	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.655.299	2	1.274.019	2	381.280	2
Remunerații fixe	991.981	2	991.981	2	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	663.318	2	282.038	2	381.280	2
- numerar	377.220	2	164.301	2	212.919	2
- alte forme - unități de fond	286.098	2	117.737	2	168.361	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	638.707	3	551.458	3	87.249	3
Remunerații fixe	479.532	3	479.532	3	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	159.175	3	71.926	2	87.249	3
- numerar	86.356	3	35.130	2	51.226	3
- alte forme - unități de fond	72.819	2	36.796	2	36.023	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	2.661.543	9	2.263.610	9	397.933	8
Remunerații fixe	1.888.365	9	1.888.365	9	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	773.178	8	375.245	8	397.933	8
- numerar	393.396	8	191.961	8	201.435	8
- alte forme - unități de fond	379.782	8	183.284	8	196.498	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2024 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2023 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2024.

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

***aferente, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalului identificat.

17. ANEXA 7 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD GLOBAL

Furnizarea periodică de informații pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alin (1) , (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852

Investiție durabilă înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv de mediu sau social, cu condiția ca investiția să nu aducă prejudicii semnificative niciunui obiectiv de mediu sau social și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanta

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852 prin care se stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Respectivul regulament nu include o listă a activităților durabile din punct de vedere social. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea să fie sau să nu fie aliniate la taxonomie.

Denumirea produsului: BRD Global, înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010

Identificatorul entității juridice: BRD Asset Management S.A.I. S.A. înregistrată în registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010

Caracteristici de mediu și/ sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?



Da



Nu



A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ____%



în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a putea fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a putea fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ____%



A promovat caracteristici de mediu/sociale (M/S) și, deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, a avut proporție de investiții durabile de minimum ____% investiții durabile



cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



cu un obiectiv de mediu în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE



cu un obiectiv social



A promovat caracteristici M/S, dar nu a realizat investiții durabile



În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?

Fondul BRD Global a promovat în perioada de raportare caracteristici de mediu și sociale prin construirea unui portofoliu global cu caracteristici ESG îmbunătățite, folosind următoarelor metode specifice:

- Fondul a utilizat scoruri ESG de la un furnizor consacrat extern de date (Morningstar);
- În cazul investiției în OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF cu caracteristici similare precum expunere geografică, activele pe care le are în administrare, costuri, Fondul a selectat instrumentele care sunt evaluate cu un scor ESG superior, conform Morningstar;
- Fondul a investit doar în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF cu cel puțin 3 Globuri pe platforma Morningstar;

Indicatori de durabilitate

măsoară modul în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

- Fondul nu a investit în emitenți incluși în lista de excludere care cuprinde informații referitoare la companiile, activitățile/țările care trebuie evitate în condițiile analizei criteriilor de excludere din Politicile ESG emise de Grupul din care BRD Asset Management S.A.I. face parte;
- Fondul nu a investit în emitenți incluși în lista de identificare care cuprinde informații referitoare la companiile, proiectele sau tipurile de activități (în anumite regiuni sau la nivel mondial), pentru care a fost identificat un potențial risc social sau de mediu. Această listă se bazează pe cartografierea riscurilor sociale și de mediu de către Grupul Societe Generale, cât și pe surse externe;
- Fondul a verificat periodic deținerile OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF pentru evitarea unei expuneri indirecte în companii aflate în lista de excludere sau în lista de identificare;
- Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste 3,5;
- Fondul nu investit în acțiuni individuale în perioada de raportare ;
- Fondul a investit peste 50% din expunerea pe acțiuni realizată prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF (de 75% din activ, similară alocării strategice) prin intermediul OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF având următoarele caracteristici:
 - OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță;

● Ce performanță au avut indicatorii de durabilitate ?

Indicator de durabilitate	Performanță
Interzicerea investirii în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF sau acțiuni individuale evaluate cu mai puțin de 3 Globuri conform Morningstar;	Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.
Interzicerea investirii în mod direct sau indirect în emitenții incluși pe lista de excludere sau pe lista de identificare	Aceste investiții au fost excluse. Verificarea a fost făcută anterior și periodic, în conformitate cu detalii menționate anterior.
Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF este minim 3,5	În perioada de raportare scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,4.
Scorul mediu ponderat Globurilor acțiunilor este minim 3,5	Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.
Fondul va investi cel puțin 50% din expunerea pe acțiuni prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, având următoarele caracteristici: ○ OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță; ○ OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la Art.9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții;	La finalul perioadei de raportare, 95,8% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.

... și în comparație cu perioadele anterioare ?

Nu se aplică întrebarea, acesta fiind primul raport periodic de informații pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alin (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852 furnizat pentru BRD Global.

Care au fost obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial și cum a contribuit investiția durabilă la îndeplinirea acestor obiective?

Nu se aplică întrebarea, întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

În ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial nu au adus prejudicii semnificative niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau sociale

Nu se aplică întrebarea, întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Cum au fost luați în considerare indicatorii referitori la efectele negative asupra factorilor de durabilitate?

În ce mod sunt investițiile durabile aliniate la Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și la Principiile directe ale ONU privind afacerile și drepturile omului?

Taxonomia UE stabilește principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative", conform căruia investițiile aliniate la taxonomie nu trebuie să aducă prejudicii semnificative obiectivelor taxonomiei UE, fiind însoțită de criterii specifice ale UE.

Principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative" se aplică numai pentru investițiile care stau la baza produsului financiar și care țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului. Investițiile care stau la baza porțiunii rămase a acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

De asemenea, nicio altă investiție durabilă nu trebuie să aducă prejudicii semnificative vreunui obiectiv social sau de mediu.

Cum a luat în considerare acest produs financiar principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?

BRD Global nu ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate.

BRD Asset Management S.A.I. realizează semestrial evaluarea privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului produselor financiare, rezultatul actualizat al evaluării fiind pus la dispoziția investitorilor în cadrul Documentului cu informații esențiale, secțiunea Profilul de risc și randament al investiției.

Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?

Cele mai mari investiții	Sectorul	% din active	Țara*
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1D	N/A	19.1%	SUA

Lista include investițiile care reprezintă **cea mai mare parte a investițiilor** aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: 31.12.2023

Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.

Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	N/A	18.7%	SUA
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	N/A	9.6%	Zona euro
BNP Paribas Easy - MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons UCITS ETF	N/A	6.0%	Regiunea Asia Pacific ex Japonia
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF	N/A	5.7%	Japonia
iShares MSCI Pacific EX-Japan ESG Enhanced UCITS ETF	N/A	4.1%	Regiunea Asia Pacific ex Japonia
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF	N/A	4.0%	Marea Britanie
Amundi DJ Switzerland Titans 30 UCITS ETF	N/A	3.2%	Elveția
Lyxor MSCI World ESG Leaders Extra (DR) UCITS ETF	N/A	3.0%	Global
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	N/A	1.5%	SUA

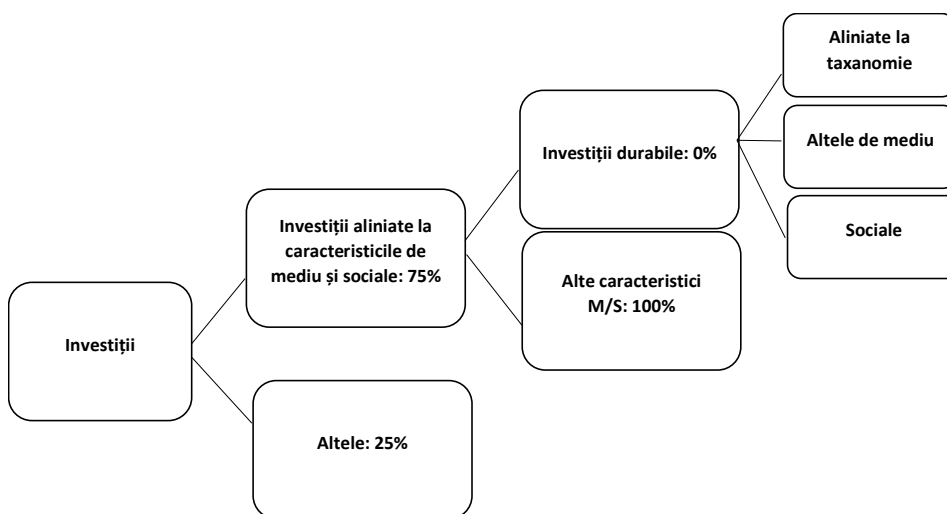
* În tabelul de mai sus câmpul Țara se referă la expunerea geografică a OPCVM-ului tranzacționabil de tip ETF



Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate ?

La finalul anului 2023, proporția investițiilor durabile a fost 0%. 75% dintre activele fondului era reprezentate de Investiții aliniate la caracteristicile de mediu și sociale, Alte caracteristici de mediu și sociale.

Care a fost alocarea activelor?



În ce sectoare economice au fost realizate investițiile ?

În perioada de raportare, investițiile BRD Global aliniate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate integral de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF.



În ce măsură au fost investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniate cu taxonomia UE ?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



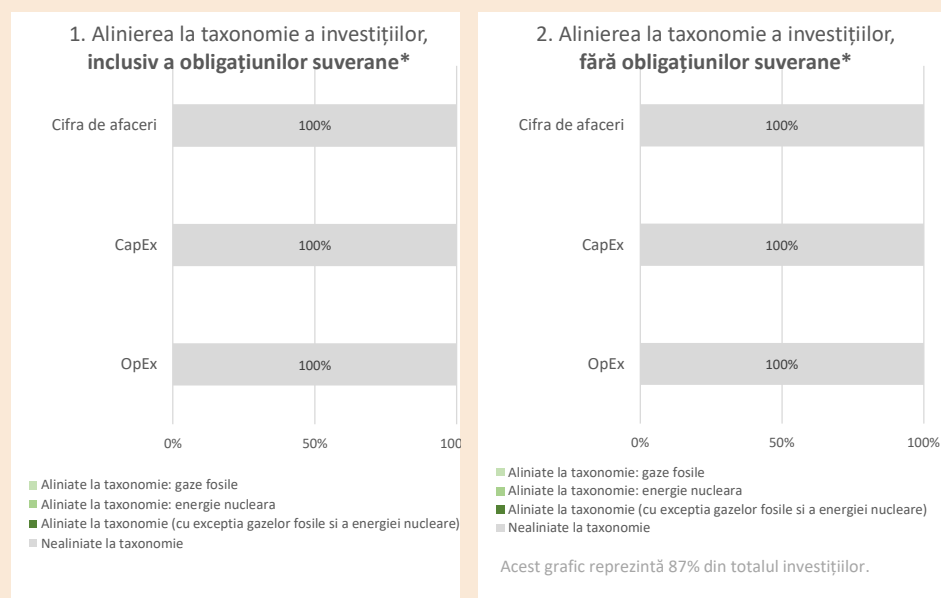
Produsul financiar a investit în activități legate de gazele fosile și/ sau energia nucleară care respectă taxonomia UE¹?

Da:

☐ În gaze fosile ☐ În energie nucleară

☐ Nu:

Cele două grafice de mai jos indică, cu verde, procentul investiții care sunt aliniate la taxonomia UE. Întrucât nu există o metodologie adecvată pentru a determina alinierea la taxonomie a obligațiunilor suverane*, primul grafic prezintă alinierea la taxonomie în ceea ce privește toate investițiile produsului financiar, inclusiv cu obligațiunile suverane, în timp ce al doilea grafic indică alinierea la taxonomie numai în ceea ce privește investițiile produsului financiar care nu sunt obligațiuni suverane.



* În sensul acestor grafice, "obligațiunile suverane" reprezintă toate expunerile suverane.

Care a fost ponderea investițiilor în activități de tranziție și de facilitare?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

Cum a evoluat ponderea investițiilor aliniate cu taxonomia UE comparativ cu alte perioade ?

¹ Activitățile legate de gazele fosile și/ sau de energia nucleară respect taxonomia numai în cazul în care contribuie la limitarea schimbărilor climatice (atenuarea schimbărilor climatice) și nu aduc prejudicii semnificative niciunui obiectiv al taxonomiei UE – a se vedea nota explicativă din marginea din stânga. Criteriile complete pentru activitățile economice legate de gazele fosile și de energia nucleară care respectă taxonomia UE sunt prevăzute în regulamentul delegat (UE) 2020/1214.

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Care este ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu sunt aliniate la taxonomia UE?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Ce investiții au fost incluse la "#2 Altele", care este scopul acestora și există garanții sociale sau de mediu minime?

Categoria "Altele" a inclus depozite, titluri de stat, obligațiuni corporative și fonduri mutuale. Printre scopurile acestei categorii se numără următoarele, fără ca acestea să reprezinte o lista exhaustivă atingerii obiectivului investițional, diversificarea, managementul lichidității.

Pentru instrumentele financiare incluse în această categorie nu există garanții sociale sau de mediu minime. Și în cazul acestei categorii s-a ținut cont de listele de excludere și de identificare ale grupului Societe Generale.



Ce acțiuni au fost întreprinse în vederea îndeplinirii caracteristicilor de mediu și sociale în timpul perioadei de raportare ?

În perioada de raportare investițiile fondului BRD Global aliniate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate în totalitate de OPCVM-ului tranzacționabile de tip ETF, fondul neavând investiții direct în companii. În acest context nu a fost întreprinsă nicio acțiune ce ține de sfera implicării cu companiile (engleza. "corporate engagement").



Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință ?

BRD Global nu are desemnat un indice specific drept criteriu de referință care să stabilească dacă produsul financiar este aliniat la caracteristicile de mediu și/sau sociale.

- **În ce mod diferă criteriul de referință față de un indice general al pieței?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în ceea ce privește indicatorii de durabilitate pentru a determina alinierea criteriului de referință la caracteristicile de mediu sau sociale?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu indicele general al pieței ?**