



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD GLOBAL

ANUL 2024

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.

Prima jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru investitori, activele financiare înregistrând creșteri generalizate. Astfel, toate fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au cunoscut aprecieri de preț în această perioadă.

Suntem însă conștienți că oricând pot apărea momente de volatilitate în piețele financiare și 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 investițiilor 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 semestrul I 2024	5
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	12
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	13
8. Politica de remunerare	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2024	18
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2024	21
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	25
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024	29
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024.....	31

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD GLOBAL (denumit în cele ce urmează „BRD GLOBAL”) în semestrul I 2024.

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

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

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

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

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune;

În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024

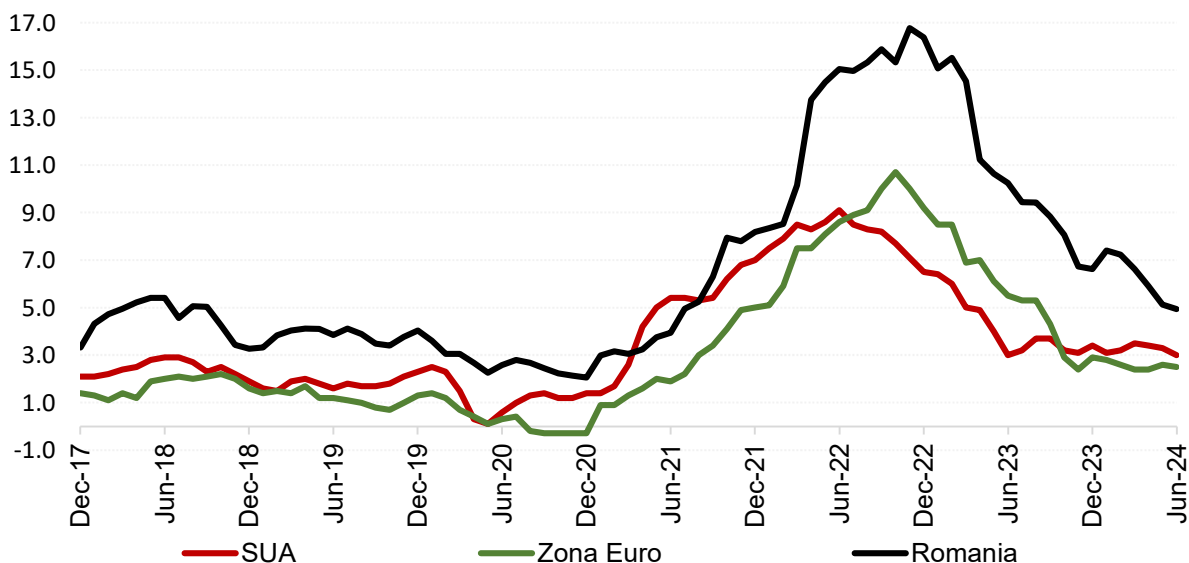
Anul 2024 a debutat cu așteptări de reducere a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate pe parcursul anului în condițiile în care inflația globală era pe un trend descendent și existau perspective de decelerare a creșterii economice, dar fără a se anticipa o recesiune. În acest context în care se prefigurau mai multe tăieri de rate atât în Statele Unite ale Americii cât și în Zona euro, pe piețele financiare internaționale predomina un sentiment favorabil activelor cu risc la începutul anului.

În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele trimestre din semestrul I din 2024. În general, datele economice au surprins cu evoluții peste așteptări în țările dezvoltate în această perioadă de timp. În mod particular, economia americană a înregistrat o performanță mai bună decât cea europeană. Progresul înregistrat în cazul inflației în SUA și în Zona euro a fost mai lent decât așteptările în semestrul I din anul 2024, ratele anuale ale inflației tinzând să se stabilizeze în ultimele luni. Astfel, la finalul semestrului I din anul 2024, rata inflației în SUA a fost 3%, nivel ușor inferior celui înregistrat la sfârșitul anului 2023 (3,4%), în timp ce în Zona euro rata anuală a inflației a fost 2,5% la finalul semestrului I din anul 2024 față de 2,9% la finalul anului 2023. În acest context cu evoluții economice care au surprins în sus și în care inflația s-a dovedit a fi mai persistentă decât se anticipa la începutul anului, investitorii globali și-au ajustat în jos așteptările privind numărul de tăieri de rate probabile în anul 2024.

Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 5,25%-5,50% în primul semestru din anul 2024. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 0,25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,75% la finalul lunii iunie 2024 față de 4,00% la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul inițiază tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar economia americană a fost mai rezilientă în ultima perioadă.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat creșteri (scăderi de prețuri) pe parcursul semestrului I din anul 2024, creșterile de randamente fiind ușor mai ample în cazul obligațiunilor de stat americane comparativ cu cele germane, în condițiile în care investitorii globali și-au diminuat așteptările cu privire la numărul tăierilor de rate din acest an. Menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterile de randamente în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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

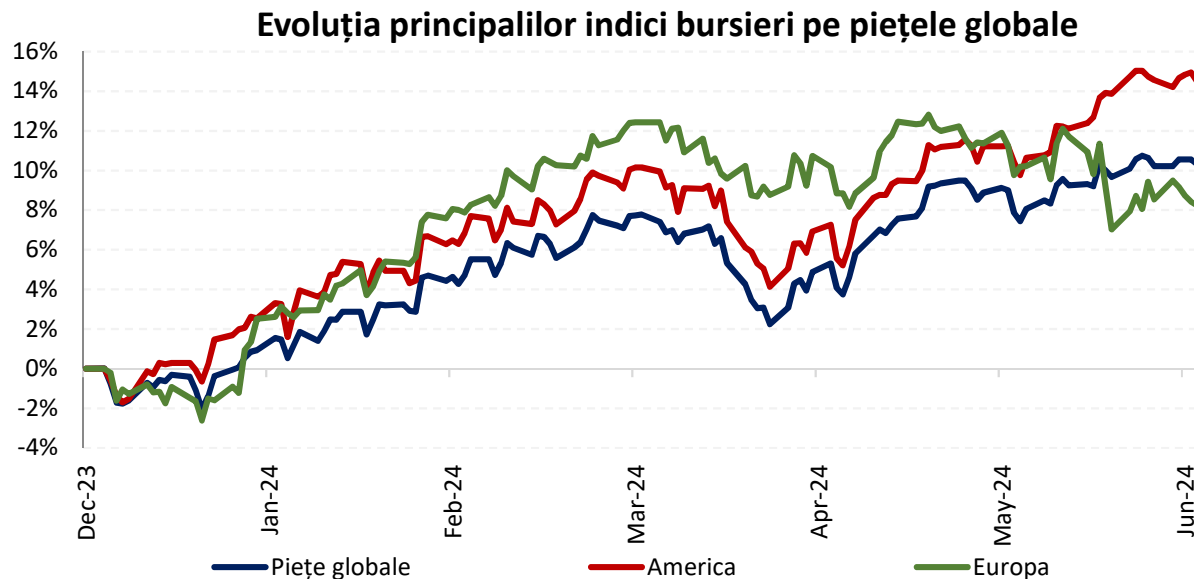


Sursa: Bloomberg

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante încă din primul trimestru al anului 2024. Investitorii globali au fost în căutarea activelor cu risc, anticipând o serie de tăieri ale dobânzilor de politică monetară de către băncile centrale.

Trimestrul al doilea a debutat cu o scădere a apetitului pentru risc al investitorilor globali determinat de tensiunile în creștere din Orientul Mijlociu, între Iran și Israel, dar și de datele de inflație din SUA care au fost peste așteptări în primele trei luni ale anului. Odată cu estomparea rapidă a factorilor de risc geopolitic și cu datele de inflație reîncadrându-se în tendința descendentă, scăderile de preț din luna aprilie au fost văzute ca o oportunitate pentru creșterea expunerilor pe clasele de active cu risc.

Astfel, la finalul semestrului, indiciile global de acțiuni care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +10% (MSCI ACWI) comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +14,5% în America (S&P 500) și +8.2% în Europa (STOXX 50).



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 AOPC, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliul diversificat al acestora.

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

Pe parcursul semestrului I din 2024, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu +10,8%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu +10,8%, iar clasa în USD cu +7,3% .

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului pe parcursul semestrului întâi al anului 2024.

Performanța BRD Global clasa A pe parcursul semestrului I din 2024

Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 253,1221 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 153,1%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 35,3060 EUR și s-a apreciat cu 41,2% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 26,9786USD și s-a apreciat cu +7,9% de la lansare.

Pe parcursul semestrului, activul total al Fondului a crescut cu 26,45 milioane RON, adică +32,4%, la 108,1 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2024 se prezintă astfel: 50,4% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 12,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Uniunea Europeană, Elveția și Marea Britanie, 7,1% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 14,8% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 15,0% depozite bancare și 0,02% 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 05.01.2024 (227,3831 RON), iar nivelul maxim la data de 20.06.2024 (253,3067 RON).

La data de 30.06.2024, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1,521 investitori, din care 1,507 persoane fizice și 14 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 413, din care 408 persoane fizice și 5 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 125 investitori, din care 123 persoane fizice și 2 investitori persoană juridică.

4. Politica de investiții

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

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

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

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

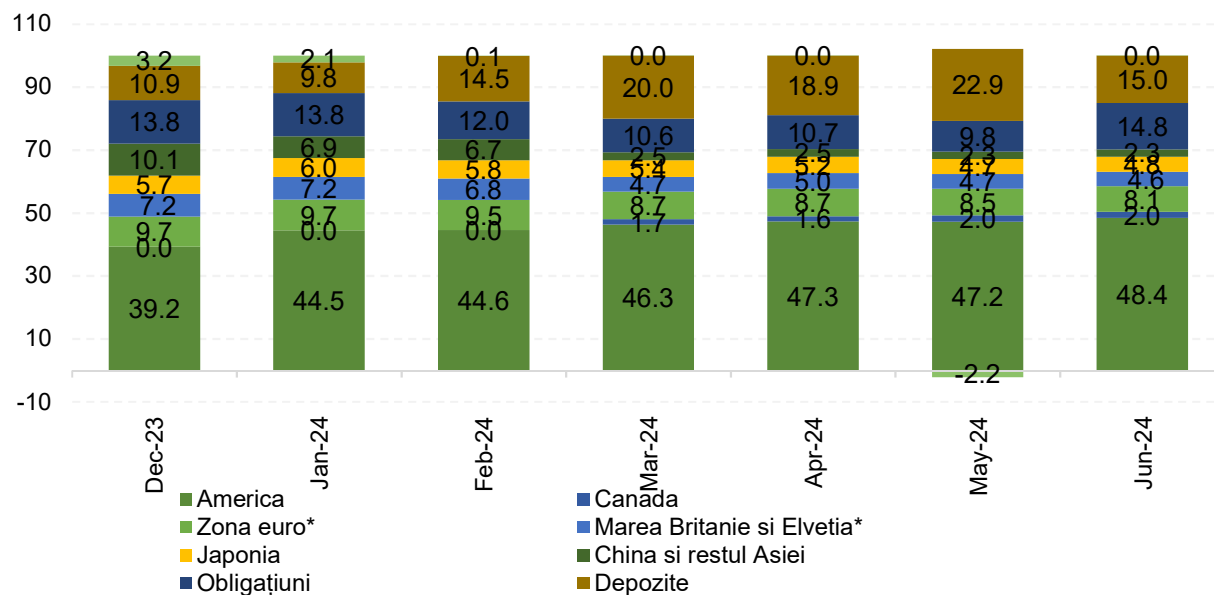
Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților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

Pe parcursul semestrului I din 2024, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat la ținta strategică de 75,0% la început anului, dar s-a redus gradual până la un nivel de 70,2% la finalul lunii iunie 2024.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iun.	Pondere în total activ dec.
	2024 (%)	2023 (%)
Expunere totală pe acțiuni	70,2	75,0
ETF-uri SUA	48,4	39,2
ETF-uri Zona euro	8,1	9,7
ETF-uri Japonia	4,8	5,7
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	4,6	7,2
ETF-uri Asia (fără Japonia)	2,3	10,1
ETF-uri Canada	2,0	0
ETF World	0	3,0

Cea mai mare expunere a Fondului este în continuare pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 48,4% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2024, în creștere semnificativă comparativ cu finalul anului 2023 (39,2%). Pe parcursul primului semestru din 2024, investitorii globali au fost cu precădere preocupați de sectoarele de tehnologie, semiconductori și inteligență artificială, domenii în care America (acolo unde este și Nvidia) este mai bine reprezentată comparativ cu Europa. Datele de inflație și de creștere economică publicate pe parcursul semestrului au arătat o performanță relativă superioară în SUA comparativ cu Europa, iar randamentele piețelor de acțiuni reflectau și acest aspect la jumătatea anului. Expunerea pe zona Euro a ajuns a doua mare expunere a Fondului, dar a fost în scădere pe parcursul semestrului I, de la un nivel de 9,7% la finalul anului 2023, la un nivel de 8,1% la finalul lunii iunie 2024. Piețele bursiere din Zona Asia Pacific, inclusiv China și Japonia, reprezintă acum a treia expunere ca mărime a Fondului, fiind în scădere semnificativă, la un nivel de 7,1% din total active la finalul lunii iunie 2024, comparativ cu 15,9% la sfârșitul anului 2023.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a crescut pe parcursul primului semestru, până la un nivel de 14,8% la finalul lunii iunie 2024, de la 13,8% la finalul anului 2023. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut până la 15,0% la finalul semestrului I, de la 10,9% la finalul anului 2023.

Evoluție structură BRD Global (% din total active)


*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

5. Managementul riscului

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

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

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

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

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a

stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Global administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii Fondului BRD Global au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2024 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.

În primul semestru al anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

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

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

S.A.I. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acesteia în timp și implementează măsuri corective, dacă este cazul.

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 distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;
- f) Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

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

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați. Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

În primul semestru al anului 2024, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: clarificarea noțiunii de personal identificat; includerea de prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A; modificări operate la nivelul principiilor generale; adăugarea funcției auditorului intern din cadrul BRD AM în lista funcțiilor de control; includerea prevederilor operaționale cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei; adăugări operate la nivelul remunerației variabile; adăugări operate la nivelul principiilor privind remunerația personalului identificat (referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM); introducerea a două noi puncte referitor la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate. Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și aliniate la cerințele grupului din care BRD AM SAI face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD Asset Management S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

Nr. Crt	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
I	Total active	100.15%	100.00%	-	81,650,409.58	100.14%	100.00%	-	108,103,264.20	26,452,854.62
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	6.75%	6.74%	-	7,287,819.24	2,510,575.45
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:	5.86%	5.85%	-	4,777,243.79	0.94%	0.94%	-	1,017,370.43	(3,759,873.36)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.94%	0.94%	-	1,017,370.43	1,017,370.43
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	5.81%	5.80%	-	6,270,448.81	6,270,448.81
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.67%	0.67%	-	549,900.59	0.49%	0.49%	-	526,805.08	(23,095.51)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	5.19%	5.18%	-	4,227,343.20	5.32%	5.31%	-	5,743,643.73	1,516,300.53
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce 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	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	15.03%	15.01%	-	16,228,129.52	7,294,531.44
5.1	depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	10.96%	10.94%	-	8,933,598.08	15.03%	15.01%	-	16,228,129.52	7,294,531.44
5.2	depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	0.00%	0.00%	-	-	(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	3.64%	3.64%	-	2,969,612.90	0.00%	0.00%	-	-	(2,969,612.90)
7	Conturi curente si numerar	0.23%	0.23%	-	185,665.35	0.05%	0.05%	-	51,809.51	(133,855.84)
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%	-	-	5.64%	5.63%	-	6,088,126.48	6,088,126.48
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	5.64%	5.63%	-	6,088,126.48	6,088,126.48
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	79.50%	79.38%	-	64,810,868.56	72.69%	72.59%	-	78,472,475.36	13,661,606.80
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	75.14%	75.03%	-	61,260,219.05	70.30%	70.19%	-	75,882,922.70	14,622,703.65

Nr. Crt	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	4.36%	4.35%	-	3,550,649.51	2.40%	2.40%	-	2,589,552.66	(961,096.85)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitor, sume la SSIF etc)	-0.03%	-0.03%	-	(26,579.10)	-0.02%	-0.02%	-	(25,095.91)	1,483.19
12.1	Subscrieri nealocate	-0.03%	-0.03%	-	(26,579.10)	-0.02%	-0.02%	-	(22,370.56)	4,208.54
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(2,725.35)	2,725.35
II	Total obligatii	0.15%	0.15%	-	122,673.11	0.14%	0.14%	-	155,195.92	32,522.81
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	35,187.53	0.04%	0.04%	-	43,635.61	8,448.08
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.06%	0.06%	-	50,775.43	0.06%	0.06%	-	59,936.12	9,160.69
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.02%	0.02%	-	15,376.53	0.03%	0.03%	-	29,515.33	14,138.80
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,690.91	0.00%	0.00%	-	2,087.06	396.15
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,439.95	0.00%	0.00%	-	2,866.70	426.75
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	738.89	0.00%	0.00%	-	1,411.70	672.81
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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%	-	2,256.44	0.00%	0.00%	-	2,762.60	506.16
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,174.15	0.00%	0.00%	-	3,771.24	597.09
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	928.73	0.00%	0.00%	-	1,886.25	957.52
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,781.72	0.00%	0.00%	-	1,011.97	(769.75)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,532.08	0.00%	0.00%	-	1,415.11	(1,116.97)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	660.80	0.00%	0.00%	-	495.81	(164.99)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	9.75	0.00%	0.00%	-	10.27	0.52
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	14.05	0.00%	0.00%	-	14.11	0.06
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	4.25	0.00%	0.00%	-	6.95	2.70
28	Cheltuieli comisiune custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	785.81	0.00%	0.00%	-	905.67	119.86
29	Cheltuieli comisiune custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,134.15	0.00%	0.00%	-	1,244.30	110.15
30	Cheltuieli comisiune custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	342.94	0.00%	0.00%	-	613.09	270.15
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,356.00	0.00%	0.00%	-	596.00	(760.00)
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,453.00	0.00%	0.00%	-	1,000.00	(453.00)
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	30.00	0.00%	0.00%	-	10.00	(20.00)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.85%	-	81,527,736.47	100.00%	99.86%	-	107,948,068.28	26,420,331.81

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 30.06.2024

	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	35,417,355.82	9,714,180.02	5,201,718.06	28,928,038.13	8,180,195.33	2,648,360.39	6,489,317.69	1,533,984.69	2,553,357.67
Numar unitati de fond aflate in circulatie	139,922.001448	275,141.983906	192,808.533042	126,670.894687	256,674.862106	105,289.187995	13,251.11	18,467.12	87,519.35
Valoare unitara a activului net	253.1221	35.3060	26.9786	228.3716	31.8698	25.1532	24.7505	3.4362	1.8254
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3281	0.4479	0.2240	0.3548	0.4991	0.1460	(0.0267)	(0.0512)	0.0780

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformitate
Estela -Gabriela MIHAI
inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul
public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

BRD GLOBAL – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2024

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

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
R2504B	ROM2SGP5U7L5	-	10.000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	0.02	1.3425	-0.0080	-	-	1.017.370.43	0.38%	0.941%
Total														1.017.370.43		0.941%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(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 RA	AT0000A34CN3	28-Jun-24	1.00	11-May-23	19-May-24	19-May-25	7.63%	100.0000	20.89	898.29	-	104.9475	104.9475000	4.9771	526.805.08	0.01%	0.487%
Total															526.805.08		0.487%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1892141620	28-Jun-24	250.00	8-Sep-21	11-Mar-24	11-Mar-25	2.88%	110.3890	0.08	8.82	-	92.9260	929.2600	4.9771	1.167.231.88	0.02%	1.080%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	225.00	15-Jul-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	93.9500	0.08	9.47	-	98.1165	981.1650	4.9771	1.109.357.02	0.02%	1.026%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	28-Jun-24	375.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	37.98	-	102.2370	1.022.3700	4.9771	1.979.047.01	0.02%	1.831%
Ministerul Finantelor	XS2770921315	28-Jun-24	300.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	0.15	19.98	-	97.6590	976.5900	4.9771	1.438.007.92	0.02%	1.376%
Total															5.743.643.73		5.313%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe	1.921.82	0.002%
Citibank Romania	13.759.80	0.013%
Total	15.681.62	0.015%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2.602.68	4.9771	12.953.80	0.012%
BRD Groupe Societe	51.96	4.9771	258.61	0.000%
Citibank Romania	-	-	-	-
Total			13.212.41	0.012%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	110.60	4.6489	514.17	0.000%
Citibank Romania	-	4.6489	-	-
Total			514.17	0.000%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		GBP/RON	LEI		
	GBP	LEI	LEI	%	%
BRD Groupe Societ	5.23	5.8800	30.75	0.000%	
Total			30.75	0.000%	

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

IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM	
		LEI	%
BRD Groupe Societ	13.175.00	0.012%	
Total	13.175.00	0.012%	

IX. 1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		EUR/RON	LEI		
	EUR	LEI	LEI	%	%
BRD Groupe Societ	680.00	4.9771	3.384.43	0.003%	
Total			3.384.43	0.003%	

IX. 1.3 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR		Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
		USD/RON	LEI		
	USD	LEI	LEI	%	%
BRD Groupe Societ	1.250.00	4.6489	5.811.13	0.005%	
Total			5.811.13	0.005%	

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI			LEI	%	
BRD Groupe Societ	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	4.896.350.58	640.61	1.921.82	4.898.272.40	4.531%		
Total							4.898.272.40	4.531%		

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR			EUR	LEI		
Alpha Bank	20-Jun-24	20-Sep-24	3.55%	1045000.00	101.64	1118.01	4.9771	5.206.633.95	4.816%		
BRD Groupe Societ	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	253267.85	17.32	51.96	4.9771	1.260.798.03	1.186%		
Total								6.467.431.98	5.983%		

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD			USD	LEI		
BRD Groupe Societ	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	864827.24	36.87	110.60	4.6489	4.113.987.52	3.806%		
Total								4.113.987.52	3.806%		

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP			GBP/RON	LEI		
BRD Groupe Societ	28-Jun-24	1-Jul-24	0.50%	127280.08	1.74	5.23	5.8800	748.437.62	0.692%		
Total								748.437.62	0.692%		

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulată	Valoarea totală RON	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
ROS3X04VIMF5	T-Bill	60.00	13-Dec-23	27-Nov-24	96.2801	2.66	529.3656	-	1.469.348.47	0.08%	1.359%
Total									1.469.348.47		1.359%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulată	Valoarea totală RON	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total OPCVM
					USD	USD	USD	USD	LEI	%	%
US912797KB24	T-Bill	10.000.00	26-Jun-24	15-Aug-24	461.6102	0.07	0.2678	-	4.618.778.01	0.00%	4.273%
Total									4.618.778.01		4.273%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	11.000.40	116.294000	-	1.279.280.07	0.12%	1.183%
Total					1.279.280.07		1.183%

2. Titluri de participare denumite în valută

1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1602144575	LU1602144575	28-Jun-24	5.970.00	-	294.9500	8.763.934.00	0.13%	8.107%
LU1291106356	LU1291106356	28-Jun-24	25.000.00	-	13.4080	1.668.323.92	0.16%	1.543%
FDI BRD EURO SIM	ROCBAMW894ZK1	-	9.993.02	28.3444	-	1.310.272.59	0.21%	1.212%
IE00BMD6MK72	IE00BMD6MK72	28-Jun-24	35.000.00	-	4.6650	812.636.00	0.23%	0.752%
IE00BG36TC12	IE00BG36TC12	28-Jun-24	50.000.00	-	20.8550	5.189.871.03	0.05%	4.801%
IE00BFMNPS42	IE00BFMNPS42	28-Jun-24	65.000.00	-	56.1649	18.169.993.19	0.04%	16.808%
Total						35,915,030.73		33.223%

2. Titluri de participare denumite în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
IE000KXCEXR3	IE000KXCEXR3	28-Jun-24	26.000.00	-	158.7578	19.189.278.71	0.09%	17.751%
IE00BH4GPZ28	IE00BH4GPZ28	28-Jun-24	82.000.00	-	39.2374	14.957.678.62	0.10%	13.836%
LU0476289540	LU0476289540	28-Jun-24	6.000.00	-	76.4299	2.131.891.03	0.13%	1.972%
Total						36,278,848.36		33.559%

4. Titluri de participare denumite în GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr unitati de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
LU0292097747	LU0292097747	28-Jun-24	150.000.00	-	4.0615	3.582.243.00	0.16%	3.314%
Total						3.582.243.00		3.314%

6. Titluri de participare denuminate in CHF

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	LEI	%	%
LU2250132763	LU2250132763	28-Jun-24	20.000.00	-	13.7000	1.417.073.20	0.16%	1.311%
Total						1.417.073.20		1.311%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societ	-13.175.00	-0.012%
Total	-13.175.00	-0.012%

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 Societ	-680.00	4.9771	-3.384.43	-0.003%
Total			-3.384.43	-0.003%

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 Societ	-1.250.00	4.6489	-5.811.13	-0.005%
Total			-5.811.13	-0.005%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformitate
Estela - Gabriela MIHAI
inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD GLOBAL la 30.06.2024

DATE GLOBALE 30.06.2024		
- 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		

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	8,933,261.08	16,228,129.53
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	8,933,261.08	16,228,129.53
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	72,738,290.49	91,887,939.57
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	72,552,625.14	91,836,130.06
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	185,665.35	51,809.51
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	149,252.20	180,291.86
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	72,589,038.29	91,707,647.71
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	81,522,299.37	107,935,777.24
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	55,459,835.68	69,129,209.95
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	13,292,539.76	38,695,452.01
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X

Sold C	21	12,759,536.52	117,969.40
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	10,336,704.07	9,528,174.45
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	10,326,316.66	9,535,028.57
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	81,522,299.37	107,935,777.24

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Nely NEAGA

Calitatea:

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

5817/2008

13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	47,526,262.47	37,528,398.30
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	138,803.22	81,417.02
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	332,596.46	433,886.04
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	47,054,862.79	37,013,095.24
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	40,597,229.75	28,000,223.85
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	39,854,462.60	27,173,082.83
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	741,471.19	825,122.06
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,111.81	333.37
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	184.15	1,685.59
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	6,929,032.72	9,528,174.45
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Calitatea:

Nr. de înregistrare în

organismul profesional:

Nely NEAGA

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

5817/2008