

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD GLOBAL**

### 2022



*Dragă investitorule,*

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

*Anul 2022 a adus modificări importante în mediul geopolitic și economic: războiul din Ucraina a crescut semnificativ nivelul de incertitudine privind evoluția economică, în timp ce inflația în creștere a devenit principala sursă de îngrijorare la nivel global. Băncile centrale au scumpit prețul banilor prin majorarea dobânzilor de politică monetară și valoarea titlurilor de stat a înregistrat scăderi importante datorită randamentului mai mare cerut de investitori pentru a compensa efectul inflației.*

*Deși neplăcute, astfel de fluctuații de moment sunt normale și de așteptat, iar diversificarea între diferite clase de active devine cu atât mai importantă pentru a reuși să ne protejăm și chiar să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.*

*Similar cu alte momente de volatilitate din trecut, precum cele din perioada recesiunii sau pandemiei, suntem încrezători că pe termen lung economia va continua să inoveze, să crească și să ofere oportunități bune de investiții.*

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

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I.*

**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022 .....	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 .....	14
9. Politica de remunerare .....	15
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022 .....	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022 .....	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

## 1. Informații generale

---

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

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.

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

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

### Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

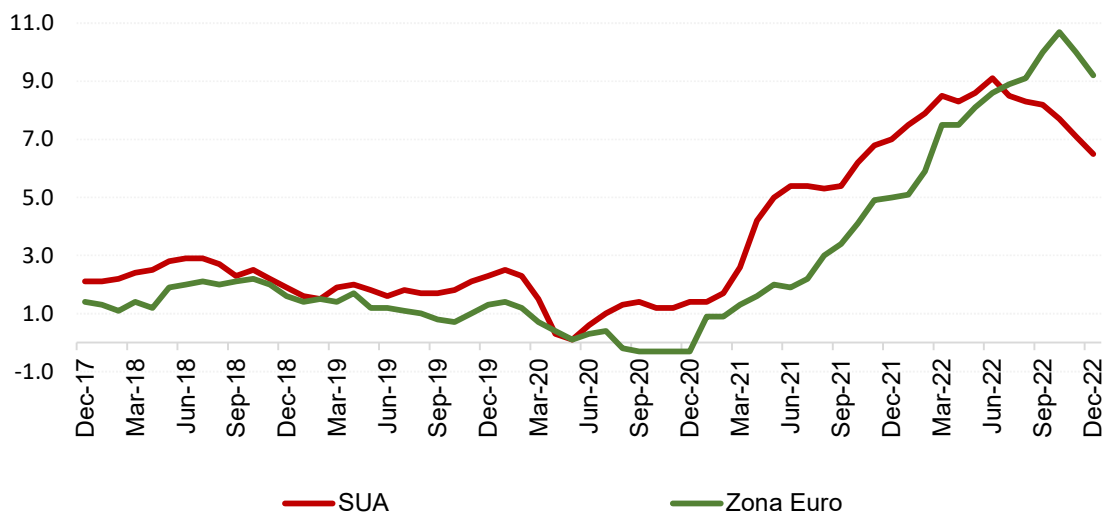
## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2022

---

Anul 2022 a debutat cu perspective destul de bune la nivelul economiei globale, chiar dacă se prefigurau riscuri moderate. Existau unele îngrijorări datorate noii variante de coronavirus, denumită Omicron, care, fiind mai contagioasă, a necesitat unele restricții de mobilitate la finalul anului 2021 și începutul anului 2022 (mai ales în Europa). De asemenea, marile economii ale lumii se confruntau încă din anul 2021 cu o creștere a ratei inflației, evoluție la care au contribuit disfuncționalitățile de pe lanțurile de producție și aprovizionare și creșterea prețurilor materiilor prime.

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime pe parcursul primăverii și a verii. Ulterior, evoluția ascendentă a prețurilor materiilor prime s-a temperat spre finalul anului 2022, favorizate și de condițiile meteorologice blânde (relavante pentru dinamica prețurilor din energie). Evoluția prețurilor materiilor prime a influențat traiectoria globală a inflației. Rata anuală a inflației din SUA a crescut până la un nivel de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, însă în a doua parte a anului 2022 rata anuală a inflației în SUA a început să decelereze, situându-se la un nivel de 6,5% la finalul anului. În același timp, Zona euro s-a confruntat cu o creștere mai pronunțată a ratei inflației, aceasta avansând până la un nivel de 10,7% în luna octombrie, de la 5% la finalul anului 2021. În ultimele două luni ale anului, rata inflației a decelerat și în Zona euro, înregistrând totuși un nivel ridicat, respectiv 9,2% în luna decembrie 2022.

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

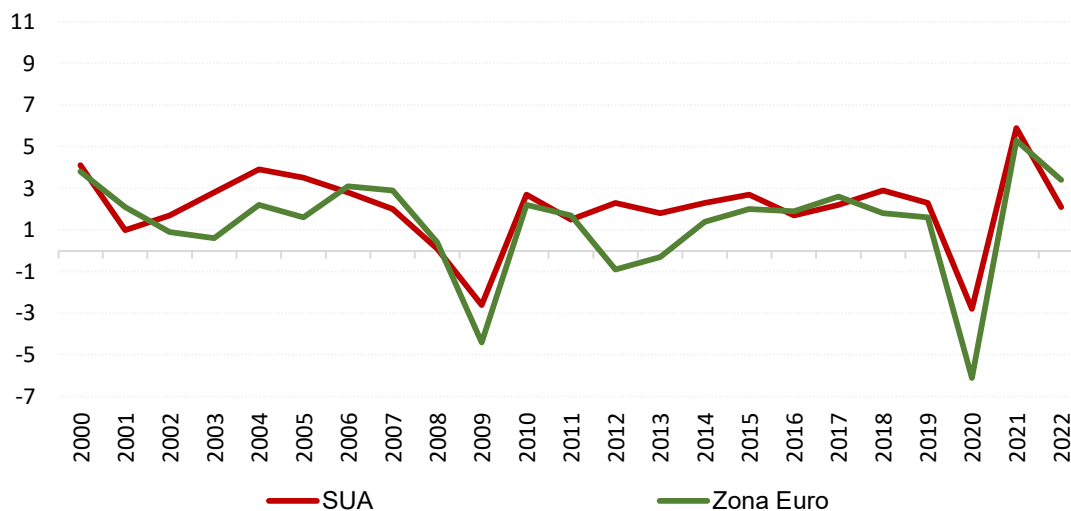


Sursa: Bloomberg

Creșterea ratei inflației și perspectivele menținerii acesteia peste nivelurile țintite de băncile centrale au determinat creșterea alertă a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) pe parcursul anului, respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și evoluția altor instrumente financiare cu venit fix. Astfel, în cea mai mare parte a anului 2022 au predominat vânzările de obligațiuni, de stat și corporative, în contextul în care principalele bănci centrale ale lumii au întărit considerabil politicile monetare în încercarea de a tempera creșterea prețurilor de consum. Astfel, Fed (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în anul 2022, ducând-o în intervalul 4,25%-4,50% la finalul anului (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua. Totodată, Banca Centrală Europeană (BCE) a majorat ratele de dobândă pe parcursul semestrului II din 2022: la finalul anului, rata dobânzii la facilitatea de depozit a BCE se situa la 2%, după ce a fost menținută în teritoriul negativ o perioadă lungă de timp.

Într-un context macroeconomic delicat, cu inflație ridicată, politici monetare restrictive și incertitudine datorată războiului din Ucraina, marii jucători economici globali au înregistrat o decelerare a creșterii economice în anul 2022, dar creșterea PIB real s-a menținut în teritoriul pozitiv atât în SUA, cât și în Europa. La debutul războiului, economia europeană prezenta mai multe riscuri din cauza dependenței de gaze din Rusia, însă la nivelul întregului an, aceasta a dat dovadă de reziliență și a reușit să evite o recesiune, în ciuda semnelor de slăbiciune, localizate în principal la nivelul industriei.

### Evoluția creșterii economice (în %)



Piețele internaționale de acțiuni au consemnat pierderi semnificative în prima jumătate a anului 2022. Investitorii globali au fost în defensivă începând cu luna ianuarie, când în prima ședință din an Banca Centrală a SUA (FED) a anunțat că vor urma creșteri ale ratei dobânzii de referință, stoparea achizițiilor de active și chiar reducerea activelor deținute.

A urmat escaladarea situației geopolitice din estul Europei, care a culminat cu invadarea Ucrainei de către Federația Rusă pe 24 februarie. Creșterile prețurilor la energie și ale celorlalte materii prime, inclusiv cele agricole, precum și restricțiile de mobilitate impuse de politica zero Covid în China au continuat să alimenteze accelerarea inflației pe plan global, ajungând la niveluri record pentru această generație atât în Europa cât și în America.

În acest context, acțiunile “growth”, cu precădere cele fără profituri, a căror evaluare este mai sensibilă la ratele dobânzilor, au continuat să subperformeze în primul semestru, atenția investitorilor fiind acum îndreptată către acțiunile din sectorul de energie, singurul loc de refugiu în acest interval. Chiar și acest segment a început să înregistreze deprecieri spre sfârșitul primului semestru când investitorii au fost preocupați mai mult de creșterea probabilității instalării unei recesiuni globale, pe fondul creșterilor tot mai agresive ale dobânzilor de politică monetară de către majoritatea băncilor centrale, doar Banca Centrală Europeană (ECB) rămânând fără creșteri de rate în primul semestru al anului.

Astfel, piețele de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic cât și indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au înregistrat la finalul primului semestru

deprecieri de aproximativ -20% comparativ cu sfârșitul anului 2021.

Contextul de piață nu s-a schimbat mult în a doua jumătate a anului, iar evoluțiile au fost mixte, prima parte a semestrului fiind caracterizată de noi deprecieri în preț ale activelor cu risc, generate în continuare de inflația tot mai ridicată, creșteri semnificative ale dobânzilor de politică monetară, dar și un episod de volatilitate crescută în Marea Britanie care a determinat o nouă schimbare de guvern și intervenția Băncii Centrale prin achiziția de titluri de stat. Începând cu luna octombrie, investitorii globali au început să prindă curaj în achiziționarea activelor cu risc, atât datorită prețurilor mult depreciate ale activelor, dar și încurajați de primele semne timide că inflația ar putea să reducă ritmul de creștere și implicit băncile centrale vor începe să fie mai puțin agresive în politica monetară.

Astfel, indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au recuperat integral pierderile din prima parte a semestrului II, iar la finalul anului 2022 aveau aproximativ același nivel ca în vara, un declin de aproximativ -20%, comparativ cu sfârșitul anului 2021.

### Evoluția principalilor indici bursieri pe piețele globale



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.

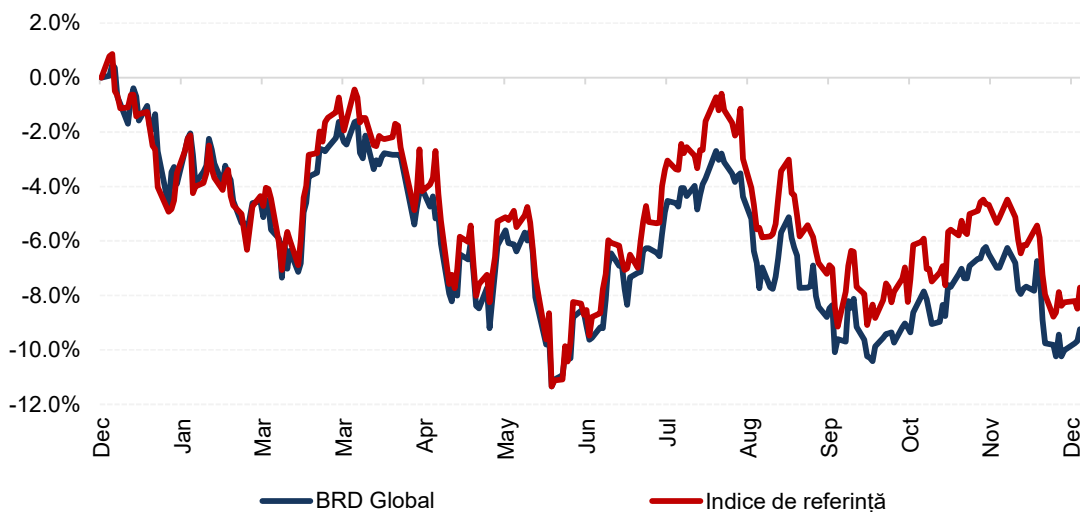


Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul anului 2022 valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a depreciat cu -9,69%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a scăzut cu -9,68%, iar clasa în USD cu -14.8%.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului față de un indice de referință.<sup>1</sup>

### Performanța BRD Global Clasa A față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

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 30 decembrie 2022 a fost de 201,6085 RON. De la lansarea în data de 05.07.2010, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 101,6%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 30 decembrie 2022 a fost de 28,3033 EUR și s-a apreciat cu 13,2% de la lansarea în data de 08.10.2019. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 30 decembrie 2022 a fost de 21,5527 USD și s-a depreciat cu -13,79% de la lansarea în data de 18.10.2021.

Pe parcursul anului, activul total al Fondului s-a redus cu 13,22 milioane RON, adică cu 14,4%, la 78,80 milioane RON.

**Investițiile Fondului** la data de 30.12.2022 se prezintă astfel: 42,4% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 13,0% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Europa, Elveția și Marea Britanie, 11,6% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 1,4% fonduri mutuale cu expunere pe piețe bursiere din alte țări emergente, 11,8% obligațiuni

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus 75% MSCI World Total Return Index Unhedged – ACWI și 25% media ROBID la 3 luni.

și fonduri de obligațiuni, 15,9% depozite bancare și 3,9% 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 16.06.2022 (197,9206 RON), iar nivelul maxim la data de 04.01.2022 (224,3559 RON).

La data de 30.12.2022, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1,247 investitori, din care 1,234 persoane fizice și 13 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 410, din care 404 persoane fizice și 6 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 82 investitori, 81 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, industrie 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.

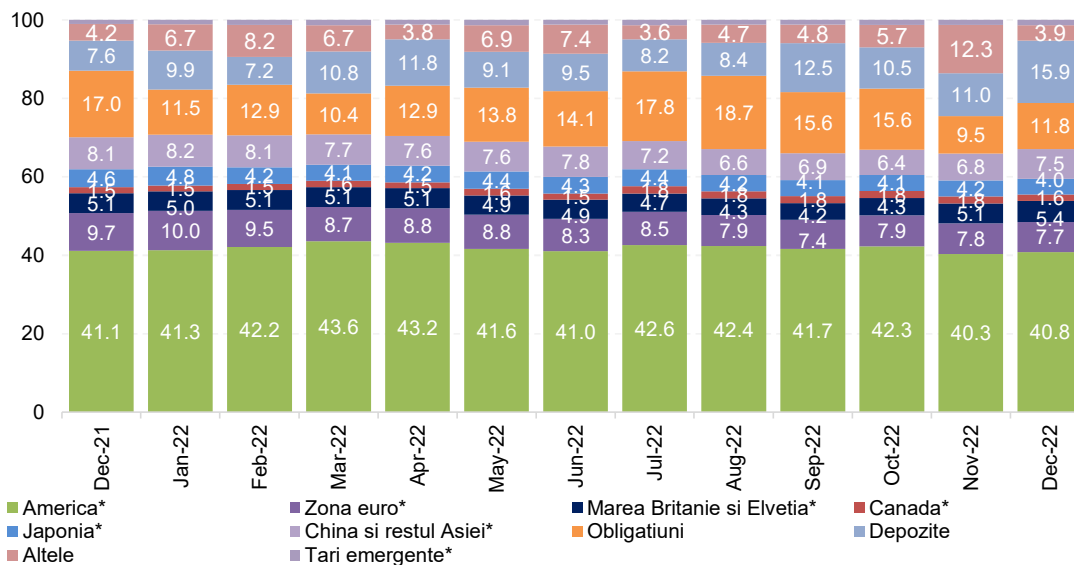
Pe parcursul anului 2022, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub ținta strategică de 75%. Astfel, a început anul la un nivel de 71,1%, dar s-a redus ușor până la un nivel de 68,4% la finalul lunii decembrie 2022 pe fondul volatilității piețelor internaționale de acțiuni.

<b>Expunerea pe acțiuni</b>	<b>Pondere în total activ dec.</b>	<b>Pondere în total activ dec.</b>
	<b>2022 (%)</b>	<b>2021 (%)</b>
<b>Expunere totală pe acțiuni</b>	<b>68.4</b>	<b>71.1</b>
ETF-uri America	40.8	41.1
ETF-uri Zona euro	7.7	9.7
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	7.5	8.1
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	5.4	5.1
ETF-uri Japonia	4.0	4.6
ETF-uri Canada	1.6	1.5
ETF-uri țări emergente	1.4	1.1

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 40,8% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2022. Comparativ cu finalul anului 2021 (expunerea pe America era de 41,1% în decembrie 2021), pe parcursul anului trecut s-a înregistrat o ușoară reducere a expunerii pe bursele americane. Apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost semnificativ mai redus comparativ cu anul anterior, volatilitatea în creștere fiind determinată cu precădere de războiul din Ucraina și de inflația generalizată care a atins două cifre chiar și în marile economii ale lumii. În plus, Banca Centrală a SUA (FED) a crescut agresiv dobânda de politică monetară, iar stocul de active, rezultat în urma numeroaselor programe de achiziții, a început să fie redus, ceea ce a determinat prudență din partea investitorilor. Piețele bursiere din Zona euro, Marea Britanie și Elveția reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 13,0% din total active la finalul lunii decembrie 2022, fiind, de asemenea, redusă pe parcursul anului (14,7% în decembrie 2021). Creșterea economică în Europa a fost sub semnul întrebării cu precădere datorită crizei energetice determinate de războiul din Ucraina și de efortul Europei de a scăpa de dependența de gazele rusești.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a scăzut pe parcursul anului trecut, până la un nivel de 11,8% la finalul lunii decembrie 2022, de la 17,04% la finalul anului 2021. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut de la 7,6% la finalul anului 2021, la 15,9% la finalul lunii decembrie 2022, dobânzile la depozite fiind în creștere semnificativă în acest interval.

**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 riscului de piață (care include riscul aferent prețurilor acțiunilor, riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului 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 2022. 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:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(8.472)	(589)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(7.352)	(20.866)
<b>Total</b>	<b>(15.824)</b>	<b>(21.455)</b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 78.667.089 lei (2021: 91.874.031 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în sumă de 9.401.684 lei (2021: profit 8.143.369 lei).

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

### REMUNERAȚII

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare, fiind armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. personalului său, pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația

privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2022 este de 19,71 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În anul 2022, 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 adăugarea prevederilor ce introduc posibilitatea pentru BRD Asset Management S.A.I. să poată decide modificarea valorii comisionului de cumpărare și răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, și aplicarea unor praguri valorice, fără a depăși valoarea maximă de 5% a comisionului.

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

2. Actualizarea documentației și menționarea în cuprinsul acesteia a noului auditor financiar al SAI și al fondurilor, DELOITTE AUDIT SRL.

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

## 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în decursul anului 2022 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, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind Politica de executare a dreptului de vot și Politica de administrare a ordinelor de tranzacționare.

Principalele modificări ale **Politicii de executare a dreptului de vot**, față de versiunea anterioară constau în:

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
- b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernare ale emitenților în care investește;
- c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernare al emitenților în

care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).

2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrate, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.
3. Prelungirea mandatului Doamnei Mihaela UNGUREANU, pentru funcția de Director General Adjunct în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. pentru o perioadă de 4 (patru) ani.

Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență. În cursul anului 2022, 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:

## GRUPE SOCIETE GENERALE

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt



GROUPE SOCIETE GENERALE

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 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 structurii în care se desfășoară activitatea angajatului 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 setați 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 legislația 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. Nu au fost constatate deficiențe și nereguli.

În cursul anului 2022, au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);
- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerare variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.
- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:
  - o Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
  - o Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
  - o Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
  - o Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
  - o Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
  - o Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;
- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”,

inclusiunea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;

- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criteriile precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;
- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;
- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;
- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor proprii remunerației totale (ex. raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje);
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

## 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 2022.

Aprobat,



**Mihai PURCĂREA**  
Președinte Director General

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	<b>Total active</b>	<b>100.14%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>92,028,698.25</b>	<b>100.16%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>78,806,906.45</b>	<b>(13,221,791.80)</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>3.65%</b>	<b>3.64%</b>	-	<b>3,350,970.58</b>	<b>2.71%</b>	<b>2.71%</b>	-	<b>2,133,812.77</b>	<b>(1,217,157.81)</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	3.65%	3.64%	-	3,350,970.58	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	(1,217,157.81)
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	2.18%	2.18%	-	2,003,875.00	0.00%	0.00%	-	-	(2,003,875.00)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	1.47%	1.46%	-	1,347,095.58	2.71%	2.71%	-	2,133,812.77	786,717.19
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	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	<b>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:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
4	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>7.63%</b>	<b>7.62%</b>	-	<b>7,012,803.88</b>	<b>15.92%</b>	<b>15.89%</b>	-	<b>12,525,862.88</b>	<b>5,513,059.00</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	7.63%	7.62%	-	7,012,803.88	15.92%	15.89%	-	12,525,862.88	5,513,059.00
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	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>4.41%</b>	<b>4.41%</b>	-	<b>4,055,316.34</b>	<b>3.83%</b>	<b>3.83%</b>	-	<b>3,017,424.93</b>	<b>(1,037,891.41)</b>
8	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>10.11%</b>	<b>10.09%</b>	-	<b>9,289,978.44</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(9,289,978.44)</b>
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	10.11%	10.09%	-	9,289,978.44	0.00%	0.00%	-	-	(9,289,978.44)
9	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>74.50%</b>	<b>74.39%</b>	-	<b>68,461,446.45</b>	<b>77.66%</b>	<b>77.53%</b>	-	<b>61,102,792.14</b>	<b>(7,358,654.31)</b>
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	71.19%	71.09%	-	65,421,521.25	68.56%	68.45%	-	53,942,040.20	(11,479,481.05)


Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				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	3.31%	3.30%		3,039,925.20	9.10%	9.09%		7,160,751.94	4,120,826.74
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)	-0.15%	-0.15%	-	(141,817.44)	0.03%	0.03%	-	27,013.73	168,831.17
12.1	Subscrieri nealocate	-0.15%	-0.15%	-	(141,817.44)	-0.01%	-0.01%	-	(4,491.59)	137,325.85
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.04%	0.04%	-	31,505.32	31,505.32
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	<b>Total obligatii</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>	<b>-</b>	<b>133,211.72</b>	<b>0.16%</b>	<b>0.16%</b>	<b>-</b>	<b>123,992.46</b>	<b>(9,219.26)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	41,708.94	0.05%	0.05%	-	37,146.28	(4,562.66)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.07%	0.07%	-	59,977.72	0.07%	0.07%	-	55,690.44	(4,287.28)
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	9,861.82	0.01%	0.01%	-	11,531.06	1,669.24
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,329.36	0.00%	0.00%	-	2,083.69	(245.67)
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,349.67	0.00%	0.00%	-	3,123.42	(226.25)
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	550.76	0.00%	0.00%	-	646.82	96.06
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	76.55	76.55
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	102.87	102.87
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	23.66	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%	-	2,635.63	0.00%	0.00%	-	2,313.66	(321.97)
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,947.96	0.00%	0.00%	-	3,108.79	(839.17)
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	592.86	0.00%	0.00%	-	714.99	122.13
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,581.97	0.00%	0.00%	-	1,779.89	197.92
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,000.04	0.00%	0.00%	-	2,644.64	644.60
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	97.29	0.00%	0.00%	-	522.87	425.58
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
28	Cheltuieli comisiune custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,720.34	0.00%	0.00%	-	899.06	(821.28)
29	Cheltuieli comisiune custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,454.72	0.00%	0.00%	-	1,304.76	(1,149.96)
30	Cheltuieli comisiune custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	402.63	0.00%	0.00%	-	278.99	(123.64)
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.86%</b>	<b>-</b>	<b>91,895,486.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.84%</b>	<b>-</b>	<b>78,682,913.99</b>	<b>(13,212,572.54)</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL  
LA 31.12.2022

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
<b>Valoare activ net</b>	29.661.507.03	8.055.779.10	1.977.785.66	33.819.290.19	10.204.718.85	1.734.785.50	(4.157.783.16)	(2.148.939.75)	243.000.16
<b>Numar unitati de fond aflate in circulatie</b>	147.128.439056	284.631.333544	91.767.619448	151.481.547893	325.648.175060	68.573.2671	(4.353.11)	(41.016.84)	23.194.35
<b>Valoare unitara a activului net</b>	201.6028	28.3025	21.5521	223.2568	31.3366	25.2982	(21.6540)	(3.0341)	(3.7461)
<b>Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)</b>	0.3770	0.5065	0.1165	0.3680	0.5495	0.0825	0.0090	(0.0429)	0.0340

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREAExpert Control Intern  
Cristina BUZEA



## 12. Anexa 2

BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/pri ma cumulată(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 Finar	XS1892141620	30-Dec-22	250.00	8-Sep-21	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	110.3890	0.08	23.32	-	82.8915	828.9150	4.9474	1,054,080.77	0.02%	1.338%
Ministerul Finar	XS2178857285	30-Dec-22	225.00	15-Jul-22	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	93.9500	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	1,079,732.00	0.02%	1.370%
<b>Total</b>															<b>2,133,812.77</b>		<b>2.708%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	10,631.68	0.013%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Roma	14,481.00	0.018%
<b>Total</b>	<b>25,112.68</b>	<b>0.032%</b>

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	0.06	4.9474	0.30	-
BRD Groupe S	553,873.28	4.9474	2,740,232.67	3.477%
Citibank Roma	-	4.9474	-	-
<b>Total</b>			<b>2,740,232.97</b>	<b>3.477%</b>

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	40,665.81	0.0124	502.39	0.001%
<b>Total</b>			<b>502.39</b>	<b>0.001%</b>

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 S	-	4.6346	-	-
Citibank Roma	-	4.6346	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	233,876.33	1.0557	246,903.24	0.313%
<b>Total</b>			<b>246,903.24</b>	<b>0.313%</b>

6. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	888.53	0.2049	182.06	0.000%
<b>Total</b>			<b>182.06</b>	<b>0.000%</b>

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	5.5878	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe S	2.760.00	0.004%
<b>Total</b>	<b>2.760.00</b>	<b>0.004%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	350.00	4.9474	1.731.59	0.002%
<b>Total</b>			<b>1,731.59</b>	<b>0.002%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.6346	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	6,480,386.45	820.85	1,641.70	6,482,028.15	8.225%
<b>Total</b>							<b>6,482,028.15</b>	<b>8.225%</b>

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	8-Dec-22	8-Mar-23	1.90%	1000000.00	52.05	1249.32	4.9474	4,953,580.89	6.286%
<b>Total</b>								<b>4,953,580.89</b>	<b>6.286%</b>

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	166288.88	6.93	13.86	4.6346	770,746.68	0.978%
<b>Total</b>								<b>770,746.68</b>	<b>0.978%</b>

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	0.50%	57177.85	0.78	1.57	5.5878	319,507.16	0.405%
<b>Total</b>								<b>319,507.16</b>	<b>0.405%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMF	-	43.697.40	107,067800	-	4,678,584.07	3.12%	5.937%
<b>Total</b>					<b>4,678,584.07</b>		<b>5.937%</b>



## 2. Titluri de participare denuminate in valuta

## 1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU168104472	LU1681044720	30-Dec-22	29.000.00	-	9.4230	1.351.961.16	0.20%	1.716%
LU160214457	LU1602144575	30-Dec-22	5.200.00	-	235.0000	6.045.722.80	0.08%	7.672%
LU143701786	LU1437017863	30-Dec-22	26.500.00	-	99.5270	13.048.596.81	0.29%	16.558%
FDI BRD EUR	ROQBAWB94ZK1	-	19.923.02	25.182500	-	2.482.167.87	4.34%	3.150%
LU190006832	LU1900068328	30-Dec-22	10.900.00	-	58.2000	3.138.531.61	0.15%	3.983%
LU190006846	LU1900068462	30-Dec-22	9.900.00	-	16.2040	721.509.03	0.11%	0.919%
LU190006862	LU1900068629	30-Dec-22	3.000.00	-	26.6700	395.841.47	0.28%	0.502%
LU195318883	LU1953188833	30-Dec-22	11.500.00	-	8.6210	490.492.66	0.05%	0.622%
IE00BG36TC1	IE00BG36TC12	30-Dec-22	10.000.00	-	16.4660	814.638.88	0.01%	1.034%
LU027420974	LU0274209740	30-Dec-22	8.250.00	-	57.7580	2.357.453.42	0.03%	2.991%
<b>Total</b>						<b>30.846.915.71</b>		<b>39.142%</b>

## 2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
IE00BKYS8G2	IE00BKYS8G26	30-Dec-22	15.000.00	-	14.4870	1.007.121.75	0.06%	1.278%
IE00BKS7L09	IE00BKS7L097	30-Dec-22	13.000.00	-	50.7005	3.054.697.90	0.04%	3.876%
IE00B3YCGJ3	IE00B3YCGJ38	30-Dec-22	470.00	-	733.3600	1.597.450.22	0.00%	2.027%
LU051469569	LU0514695690	30-Dec-22	19.000.00	-	14.7300	1.297.085.50	0.02%	1.646%
<b>Total</b>						<b>6.956.355.37</b>		<b>8.827%</b>

## 4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
IE00B42TW06	IE00B42TW061	30-Dec-22	3.000.00	-	74.4950	1.248.789.48	0.05%	1.585%
IE00B51B7Z0	IE00B51B7Z02	30-Dec-22	14.000.00	-	16.4150	1.284.132.32	0.90%	1.629%
IE00B5KQNG3	IE00B5KQNG97	30-Dec-22	80.500.00	-	32.1445	14.459.171.49	0.07%	18.348%
LU083878070	LU0838780707	30-Dec-22	27.500.00	-	10.6000	1.628.843.70	0.49%	2.067%
<b>Total</b>						<b>18.620.936.99</b>		<b>23.629%</b>

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%	%
Invesco S&P 5	ETF	SPXS	733.8600	70.0000	4.6346	-238.080.33	0.00%	-0.302%
<b>Total</b>						<b>-238.080.33</b>		<b>-0.302%</b>

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%	%
HSBC S&P 50	ETF	HSPX	32.1636	1.500.0000	5.5878	269.585.65	0.00%	0.342%
<b>Total</b>						<b>269.585.65</b>		<b>0.342%</b>

Alte active

1. Subscrieri nealocate denominate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe S	-2.760.00	-0.004%
<b>Total</b>	<b>-2.760.00</b>	<b>-0.004%</b>

2. Subscrieri nealocate denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR EUR/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe S	-350.00	4.9474	-1.731.59	-0.002%
<b>Total</b>			<b>-1.731.59</b>	<b>-0.002%</b>

3. Subscrieri nealocate denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta USD	Curs valutar BNR USD/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe S	-	4.6346	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

BRD Asset Management SAI SA  
Expert Control Intern  
Cristina BUZEA

13.

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD GLOBAL la 31.12.2022**

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2022</b>		
- 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
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- 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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. -		
3. -		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN</b>		

<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		Obligatiuni emise de administratia publica centrala
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
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		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
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		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		

<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	15.534.816	11.067.531
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	269.586	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	63.229.252	81.081.529
<b>Total active</b>	<b><u>79.033.654</u></b>	<b><u>92.149.060</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	238.284	141.817
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	112.705	122.356
Alte datorii si cheltuieli estimate	15.576	10.856
<b>Total datorii</b>	<b><u>366.565</u></b>	<b><u>275.029</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	59.471.811	62.412.989
Prime de capital	16.762.058	17.626.138
Rezultatul reportat	2.433.220	11.834.904
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>78.667.089</u></b>	<b><u>91.874.031</u></b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b><u>79.033.654</u></b>	<b><u>92.149.060</u></b>

## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
<b>Venituri</b>		
Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(8.741.436)	8.686.954
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	236.089	35.867
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	321.824	94.855
Venituri din dividende	286.193	90.746
Castig net din cursul de schimb	65.190	156.245
	<u><b>(7.832.140)</b></u>	<u><b>9.064.667</b></u>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	1.439.021	819.574
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	17.944	34.677
Alte cheltuieli generale	98.269	62.510
Impozite retinute la sursa	14.310	4.537
	<u><b>1.569.544</b></u>	<u><b>921.299</b></u>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<u><b>(9.401.684)</b></u>	<u><b>8.143.369</b></u>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>	<u><b>(9.401.684)</b></u>	<u><b>8.143.369</b></u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<u><b>(9.401.684)</b></u>	<u><b>8.143.369</b></u>



## 16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) - 2023	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>5,278,336</b>	<b>31</b>	<b>4,928,176</b>	<b>32</b>	<b>957,379</b>	<b>23</b>
<i>Remunerații fixe</i>	4,188,788	31	4,188,788	31	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,089,548	22	739,388	20	957,379	23
- numerar	655,695	22	479,752	19	619,562	23
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	433,853	12	259,636	12	337,817	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>4,108,702</b>	<b>18</b>	<b>3,850,056</b>	<b>16</b>	<b>735,537</b>	<b>13</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>100,800</b>	<b>1</b>	<b>100,800</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Remunerații fixe</i>	100,800	1	100,800	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1,289,255</b>	<b>2</b>	<b>1,138,304</b>	<b>2</b>	<b>282,038</b>	<b>2</b>
<i>Remunerații fixe</i>	918,876	2	918,876	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	370,379	2	219,428	2	282,038	2
- numerar	185,190	2	121,674	2	164,301	2
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	185,190	2	97,754	2	117,737	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control</b>	<b>540,177</b>	<b>6</b>	<b>537,053</b>	<b>4</b>	<b>78,254</b>	<b>3</b>

<b>Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit***</b>						
<i>Remunerații fixe</i>	456,715	6	456,715	7	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	83,462	2	80,338	3	78,254	3
- numerar	41,731	2	38,096	2	41,458	3
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	41,731	2	42,242	3	36,796	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Managemet și Produs****</b>	<b>2,178,470</b>	<b>9</b>	<b>2,073,899</b>	<b>9</b>	<b>375,245</b>	<b>8</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1,764,618	9	1,764,618	9	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	413,852	8	309,281	8	375,245	8
- numerar	206,926	8	189,641	8	191,961	8
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	206,926	8	119,640	8	183,284	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

\*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 (2023) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2023 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2022 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2023.

\*\*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.