

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD GLOBAL
SEMESTRUL I - 2022



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

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

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022	5
3. Obiectivele de investiții.....	7
4. Politica de investiții.....	9
5. Managementul riscului	11
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă..	12
8. Politica de remunerare	13
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 – 30.06.2022	14
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2022	17
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	21
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	23
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	25

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD GLOBAL (denumit în cele ce urmează „BRD GLOBAL”) în semestrul I 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, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

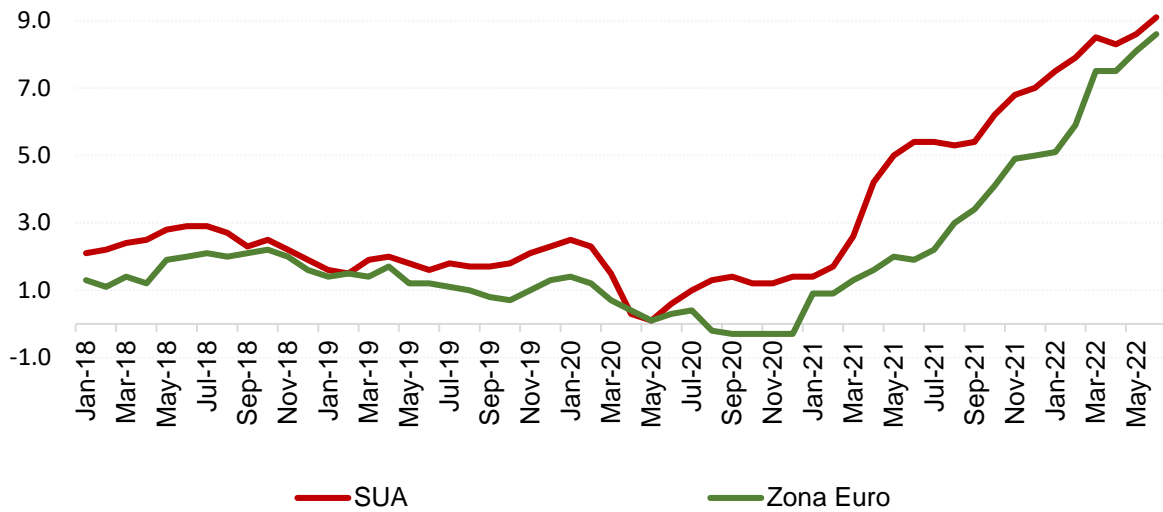
- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2022

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

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

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



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

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

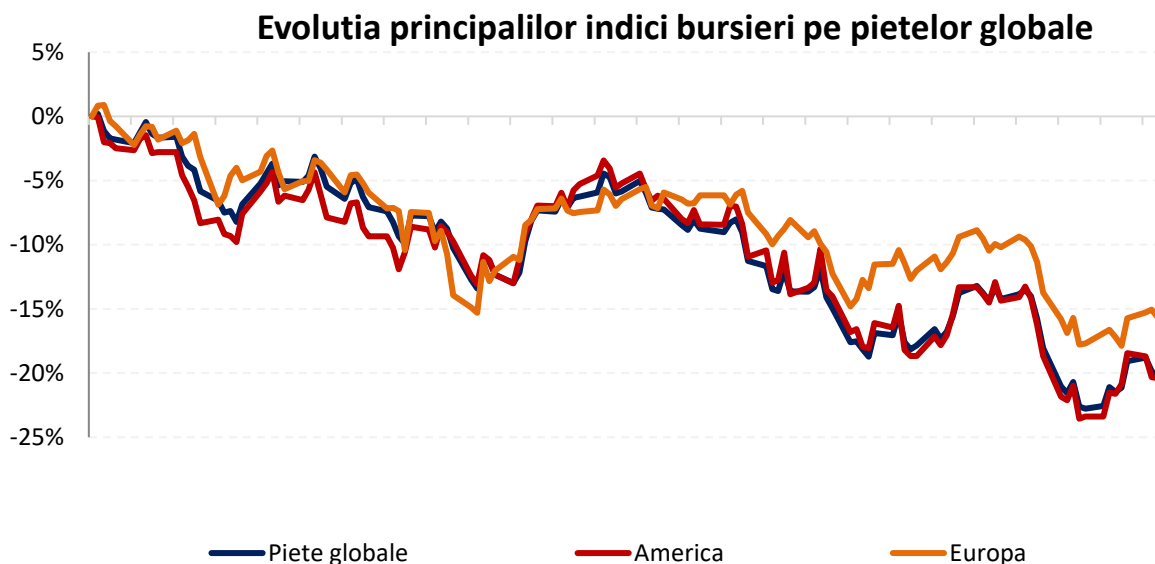
Piețele internaționale de acțiuni au consemnat pierderi semnificative în prima jumătate a anului 2022. Investitorii globali au fost în defensivă începând cu luna ianuarie, când în prima ședință din acest an Banca Centrală a SUA (FED) a anunțat că vor urma creșteri ale ratei dobânzii de referință, stoparea 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 mărfuri, 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 depreciere spre sfârșitul semestrului 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 semestrului depreciere de aproximativ -20% comparativ cu sfârșitul anului 2021.



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 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 2022, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a depreciat cu -9,63%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a scăzut cu -9,60%, iar clasa în USD cu -16,7% .

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

Performanța BRD Global Clasa A față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

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 2022 a fost de 201,7566 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 101,8%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost de 28,3286 EUR și s-a apreciat cu 13,3% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 30 iunie 2022 a fost de 21,0776 USD și s-a depreciat cu -15,7% de la lansare.

Pe parcursul semestrului, activul total al Fondului a scăzut cu 5,17 milioane RON, adică -5,6%, la 86,9 milioane RON.

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

Investițiile Fondului la data de 30.06.2022 se prezintă astfel: 42,2% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 13,2% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Uniunea Europeană, Elveția și Marea Britanie, 12,1% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 1,2% fonduri mutuale cu expunere pe piețe bursiere din țări emergente America Latină și CEEMEA, 17,6% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 9,5% depozite bancare și 3,8% 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 30.06.2022, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1.231 investitori, din care 1.215 persoane fizice și 16 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 413, din care 407 persoane fizice și 6 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 80 investitori, din care 79 persoane fizice și un investitor persoană juridică.

4. Politica de investiții

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

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

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

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

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt,

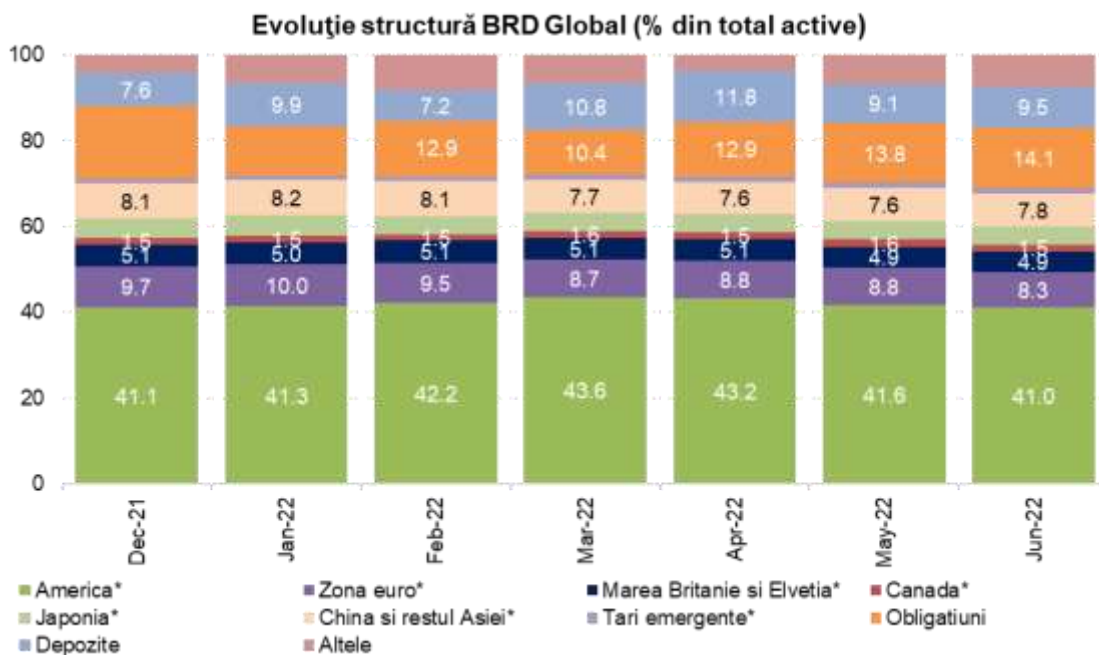
Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul semestrului I din 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 69,0% la finalul lunii iunie 2022.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iun. 2022 (%)	Pondere în total activ dec. 2021 (%)
Expunere totală pe acțiuni	69,0	71,1
ETF-uri America	41,0	41,1
ETF-uri Zona euro	8,3	9,7
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	7,8	8,1
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	4,9	5,1
ETF-uri Japonia	4,3	4,6
ETF-uri Canada	1,5	1,5
ETF-uri LATAM+CEEMEA	1,2	1,1

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 41,0% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2022. Comparativ cu finalul anului 2021 (expunerea pe America era de 41,1% în decembrie 2021), expunerea pe bursele americane a fost relativ constantă, în pofida componentei semnificative a emitenților din sectorul de tehnologie, care a fost cel mai greu încercat în acest an. Pe de altă parte, în contextul turbulențelor pe majoritatea piețelor de acțiuni, investitorii globali continuă să favorizeze piețele financiare din America ca destinație de refugiu, deprecierea activelor americane fiind parțial compensată de aprecierea dolarului. Piețele bursiere din Zona euro, Marea Britanie și Elveția reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 12,1% din total active la finalul lunii iunie 2022, în scădere comparativ cu sfârșitul anului 2021 (14,7%), în principal datorită proximității razboliului din Ucraina, fiind, de altfel, cea mai afectată regiune de criza energetică.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a crescut marginal pe parcursul primului semestru, până la un nivel de 17,60% la finalul lunii iunie 2022, de la 17,04% la finalul anului 2021. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut până la 9,5% la finalul semestrului I, de la 7,62% la finalul anului 2021.



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

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și 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.

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificările se referă la:

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

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

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă în primul semestru al anului 2022 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru guvernarea corporativă, precum: evaluarea performanței în cadrul S.A.I, instrucțiunea privind administrarea riscurilor de mită și corupție pentru furnizorii de servicii financiare, procedura privind sancțiunile internaționale.

În primul semestru al anului 2022, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

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

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

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
I	Total active	100.14%	100.00%	-	92,028,698.25	100.15%	100.00%	-	86,855,672.03	(5,173,026.22)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	3.65%	3.64%	-	3,350,970.58	6.48%	6.47%	-	5,615,718.36	2,264,747.78
1.1	Valori mobiliare și 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	6.48%	6.47%	-	5,615,718.36	2,264,747.78
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	2.18%	2.18%	-	2,003,875.00	5.27%	5.27%	-	4,574,696.92	2,570,821.92
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	1.47%	1.46%	-	1,347,095.58	1.20%	1.20%	-	1,041,021.44	(306,074.14)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	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	7.63%	7.62%	-	7,012,803.88	9.52%	9.51%	-	8,255,751.79	1,242,947.91
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.63%	7.62%	-	7,012,803.88	0.00%	0.00%	-	-	(7,012,803.88)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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	Conturi curente si numerar	4.41%	4.41%	-	4,055,316.34	3.95%	3.94%	-	3,423,004.75	(632,311.59)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	10.11%	10.09%	-	9,289,978.44	7.64%	7.63%	-	6,626,389.12	(2,663,589.32)
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	10.11%	10.09%	-	9,289,978.44	7.64%	7.63%	-	6,626,389.12	(2,663,589.32)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	74.50%	74.39%	-	68,461,446.45	72.67%	72.56%	-	63,025,495.10	(5,435,951.35)

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
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	0.00%	0.00%			(65,421,521.25)
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	0.00%	0.00%			(3,039,925.20)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.15%	-0.15%	-	(141,817.44)	-0.10%	-0.10%	-	(90,687.09)	51,130.35
12.1	Subscrieri nealocate	-0.15%	-0.15%	-	(141,817.44)	-0.02%	-0.02%	-	(16,038.22)	125,779.22
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.09%	-0.09%	-	(73,991.27)	(73,991.27)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%		(657.60)	657.60
II	Total obligatii	0.14%	0.14%	-	133,211.72	0.15%	0.15%	-	126,957.84	(6,253.88)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	41,708.94	0.05%	0.05%	-	40,644.11	(1,064.83)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.07%	0.07%	-	59,977.72	0.07%	0.07%	-	56,631.03	(3,346.69)
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA USD	0.01%	0.01%	-	9,861.82	0.01%	0.01%	-	11,473.89	1,612.07
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,329.36	0.00%	0.00%	-	2,270.42	(58.94)
5	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,349.67	0.00%	0.00%	-	3,163.46	(186.21)
6	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	550.76	0.00%	0.00%	-	640.94	90.18
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-	234.64	234.64
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-	329.37	329.37
9	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-	66.27	66.27
10	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
11	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
12	Cheltuieli cu comisioanele 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 comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,635.63	0.00%	0.00%	-	2,550.09	(85.54)
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,947.96	0.00%	0.00%	-	3,555.16	(392.80)
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	592.86	0.00%	0.00%	-	715.01	122.15

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,581.97	0.00%	0.00%	-	899.29	(682.68)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,000.04	0.00%	0.00%	-	1,318.16	(681.88)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	97.29	0.00%	0.00%	-	234.93	137.64
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 comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,720.34	0.00%	0.00%	-	834.21	(886.13)
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,454.72	0.00%	0.00%	-	1,161.51	(1,293.21)
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	402.63	0.00%	0.00%	-	235.34	(167.29)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.86%		91.895.486.53	100.00%	99.85%		86.728.714.19	(5,166,772.34)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 30.06.2022

	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	32,286,722.40	9,164,611.70	1,922,933.76	22,512,470.79	4,771,733.96	-	9,774,251.61	4,392,877.74	1,922,933.76
Numar unitati de fond aflate in circulatie	160,028.067499	323,510.082643	91,230.810348	107,857.208636	162,166.980193	-	52,170.86	161,343.10	91,230.81
Valoare unitara a activului net	201.7566	28.3286	21.0776	208.7247	29.4248	-	(6.9681)	(1.0962)	21.0776
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3723	0.5226	0.1051	0.4892	0.5108	-	(0.1169)	0.0118	0.1051

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAExpert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU



10. BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2022

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

Anexa nr. 2

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR ...RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	LEI	%	%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	2.000,00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	25.19	-	-	-	1.0000	2.050.375.00	0.59%	2.361%
Merrill Lynch B.V.	XS2476832675	-	5.00	28-Apr-22	9-May-22	9-Nov-22	6.70%	100.0000	91.78	4864.38	-	-	-	1.0000	2.524.321.92	6.10%	2.906%
Total															4.574.696.92		5.267%

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 cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor P	XS1892141620	30-Jun-22	250,00	8-Sep-21	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	110.3890	0.08	8.82	-	83.3190	833.1900	4.9454	1.041.021.44	0.02%	1.199%
Total															1.041.021.44		1.199%

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	0.012%
BRD Groupe Societe C	590.90	0.001%
Cibbank Romania	14.481.00	0.017%
Total	25.703.58	0.030%

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	4.9454	0.30	-
BRD Groupe Societe C	633.664.76	4.9454	3.133.725.70	3.608%
Cibbank Romania	-	4.9454	-	-
Total			3.133.726.00	3.608%

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 Societe C	40.665.81	0.0125	506.33	0.001%
Total			506.33	0.001%

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 C	11.02	4.7424	52.26	0.000%
Cibbank Romania	-	4.7424	-	-
Total			52.26	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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 Societe C	233.876.33	1.0552	246.786.30	0.284%
Total			246.786.30	0.284%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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 Societe C	888.53	0.1999	177.62	0.000%
Total			177.62	0.000%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	2.51	5.7525	14.44	0.000%
Total			14.44	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe C	8.655.00	0.010%
Total	8.655.00	0.010%

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 Societe C	1.445.00	4.9454	7.146.10	0.008%
Total			7.146.10	0.008%

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 Societe C	50.00	4.7424	237.12	0.000%
Total			237.12	0.000%

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	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	30-Jun-22	1-Jul-22	4.00%	5.318.087.47	590.90	590.90	5.318.678.37	6.124%
Total							5.318.678.37	6.124%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	30-Jun-22	1-Jul-22	1.00%	396670.59	11.02	11.02	4.7424	1.881.222.87	2.166%
Total								1.881.222.87	2.166%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe C	30-Jun-22	1-Jul-22	0.50%	183543.87	2.51	2.51	5.7525	1.055.850.55	1.216%
Total								1.055.850.55	1.216%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR					EUR	EUR	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	45.00	26-Aug-21	13-Dec-22	102.3765		0.68	-	135.4908	1.103.673.62	0.01%	1.271%	
RORRKMWDW6S94	Obligatiuni-fix	100.00	10-Dec-21	28-Nov-22	100.4783		0.30	-	65.5434	2.481.529.22	0.03%	2.857%	
Total										3.685.292.84		4.128%	

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI					LEI	LEI	
ROVVCWJ15Q12	T-BILL	614.00	17-Feb-22	26-Sep-22	97.6590		0.54	70.1221	-	3.041.186.28	1.50%	3.501%	
Total										3.041.186.28		3.501%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite 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			%	%	
FDI BRD SIMPLU	-	29.635.57	104.034700		-	3.083.127.93	1.93%	3.550%	
Total						3.083.127.93		3.550%	

2. Titluri de participare denumite in valuta

1. Titluri de participare denumite 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	%	
LU1437017863	LU1437017863	30-Jun-22	30.650.00	-	-	100.1100	15.174.324.42	0.29%	17.471%	
LU1602144575	LU1602144575	30-Jun-22	6.650.00	-	-	218.7500	7.194.011.58	0.10%	8.283%	
LU1681044720	LU1681044720	30-Jun-22	800.00	-	-	378.4000	1.497.071.49	0.22%	1.724%	
LU0274209740	LU0274209740	30-Jun-22	10.300.00	-	-	56.5820	2.882.152.41	0.03%	3.318%	
LU1900066462	LU1900066462	30-Jun-22	7.000.00	-	-	15.5280	537.545.20	0.10%	0.619%	
LU1900068328	LU1900068328	30-Jun-22	11.000.00	-	-	60.7200	3.303.131.57	0.16%	3.803%	
LU1900066629	LU1900066629	30-Jun-22	4.000.00	-	-	25.0850	498.221.44	0.30%	0.571%	
LU1953188833	LU1953188833	30-Jun-22	12.500.00	-	-	10.1520	627.571.26	0.04%	0.723%	
IE00B36TC12	IE00B36TC12	30-Jun-22	10.000.00	-	-	16.3620	809.166.35	0.01%	0.932%	
Total							32.921.195.70		37.443%	

2. Titluri de participare denumite 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	%	
LU0514695690	LU0514695690	30-Jun-22	25.000.00	-	-	16.7525	1.986.176.40	0.02%	2.287%	
IE00BKYS6C26	IE00BKYS6C26	30-Jun-22	12.500.00	-	-	14.4800	858.374.40	0.05%	0.988%	
IE00B3YCGJ38	IE00B3YCGJ38	30-Jun-22	500.00	-	-	718.0300	1.702.592.74	0.00%	1.960%	
IE00BKS7L097	IE00BKS7L097	30-Jun-22	11.000.00	-	-	49.6532	2.590.227.41	0.03%	2.982%	
Total							7.137.370.95		8.218%	

4. Titluri de participare denumite 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	%	
LU0838780707	LU0838780707	30-Jun-22	34.000.00	-	-	10.0570	1.866.998.35	0.33%	2.265%	
IE00842710061	IE00842710061	30-Jun-22	2.000.00	-	-	71.9400	827.669.70	0.03%	0.953%	
IE00B51B7202	IE00B51B7202	30-Jun-22	14.000.00	-	-	16.5925	1.336.276.99	0.72%	1.539%	
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	30-Jun-22	89.200.00	-	-	31.4795	16.152.855.48	0.08%	18.597%	
Total							20.283.800.52		23.353%	

7. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala		Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR	Nr. titluri de participare tranzactionate		LEI	LEI		
Amundi Asset Manager	ETF	S500	99.9700	1.200.0000	4.9454	593.269.9656	0.01%	0.683%	
Total						593.269.9656		0.683%	

9. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denumite in GBP

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara		Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala		Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			GBP	Nr. valori mobiliare tranzactionate		LEI	LEI		
HSBC S&P 500 Ucits	ETF	HSPX	31.3500	3.700.0000	5.7525	-667.261.24	0.00%	-0.768%	
Total						-667.261.24		-0.768%	

Alte active

1. Subscrieri nealocate denumite in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe C	-8.655.00	-0.010%
Total	-8.655.00	-0.010%

2. Subscrieri nealocate denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM
		EUR	LEI	LEI	%	
BRD Groupe Societe C	-1.445.00	4.9454	-7.146.10	-0.008%		
Total			-7.146.10	-0.008%		

3. Subscrieri nealocate 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 C	-50.00	4.7424	-237.12	0.000%		
Total			-237.12	0.000%		

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



DATE GLOBALE 30.06.2022		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. Raiffeisen Bank		
2. BRD Groupe Societe Generale		
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		

eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		Romania
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii – BRD GLOBAL

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	7,012,214.87	8,255,162.79
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	7,012,214.87	8,255,162.79
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	85,136,845.78	79,230,066.10
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	593,269.97
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	81,081,529.44	75,213,791.38
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	4,055,316.34	3,423,004.75
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	275,029.16	810,914.89
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	84,861,816.62	78,419,151.21
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	91,874,031.49	86,674,314.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioada mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00

I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	62,412,989.32	65,512,759.75
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	17,626,138.34	21,092,552.18
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	11,958,310.12	101,951.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	8,143,368.66	0.00
Sold D	24	0.00	9,451,124.63
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	8,266,774.95	-9,418,175.70
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	91,874,031.49	86,674,314.00

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



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

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Perioada de raportare:	
		An precedent	An curent
		1	2
A	B		
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	14,093,904.16	48,136,119.04
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	34,095.28	117,720.63
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	37,271.32	251,547.24
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	14,022,537.56	47,766,851.17
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	10,386,348.83	57,587,243.67
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	10,087,469.93	56,788,700.65
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	298,234.92	797,451.52
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	622.44	1,038.17
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	21.54	53.33
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd. 01-08)	17	3,707,555.34	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	9,451,124.63

Administrator,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Întocmit,

Nely NEAGA
Neaga&Asociații Financial Consulting SRL