

BRD GLOBAL

**Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

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

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

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7
1. Informatii despre fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	14
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	17
6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	18
7. Numerar si echivalente de numerar.....	19
8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare.....	19
9. Capital	19
10. Venituri din dobanzi	21
11. Venituri din dividende.....	22
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	22
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	22
14. Impozitul pe profit.....	22
15. Managementul riscului financiar	22
15.1 Riscul de piata	23
15.2 Riscul de lichiditate	26
15.3 Riscul de credit	28
16. Angajamente si datorii contingente.....	29
17. Informatii privind partile afiliate	29
17.1 Administratorul.....	29
17.2 Depozitarul	29
17.3 Participatiile partilor afiliate.....	30
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	30

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Global

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Global („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 3.5 „Politici contabile semnificative – Capital /Unitati de fond” si Notei 9 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in Notele 5-6 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie si unitati de fond.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative, certificate de trezorerie, unitati de fond). Dupa cum se descrie in Nota 6, active financiare in suma de 82,572,286 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 9,576,774 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurilor de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente.

Dat fiind ponderea semnificativa a investitiilor si a nivelului mai ridicat de rationament profesional folosit de conducere in determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrata in aceasta arie, si a fost considerata un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii activelor financiare. Am evaluat procesele si am testat controalele interne ale Companiei privind evaluarea activelor financiare.

Pentru sistemele-cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu active financiare, am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati au avut posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru. Am determinat de asemenea, daca evaluarea investitiilor este adecvata considerand implicatiile COVID 19.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de companie pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri in evaluarea de instrumente financiare, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni guvernamentale), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe Nivel 1, am comparat valorile instrumentelor financiare conform situatiilor financiare cu preturile cotate si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni, certificate de trezorerie), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 2:
 - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii cheie (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele;
 - Pentru o selectie de preturi utilizate ca input am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
 - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
 - Am comparat pe baza de esantion valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar.
- Pentru investitiile in unitati de fond, am obtinut cel mai recent set de situatii financiare auditate si am evaluat daca valoarea activului net reprezinta o aproximare a valorii juste.

Am evaluat de asemenea si gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile si parametrii utilizati in determinarea valorii juste in conformitate cu IFRS.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, care include si Raportul privind activitatea in anul 2021, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul Administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2021, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2021 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 30 martie 2020 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 20 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2021.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

Bucuresti, Romania
29 aprilie 2022

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	Nota	2021 RON	2020 RON
Venituri			
Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	8.686.954	1.072.680
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	35.867	28.368
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	10	94.855	69.103
Venituri din dividende	11	90.746	53.560
Castig net din cursul de schimb	13	156.245	36.558
		9.064.667	1.260.268
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	819.574	291.721
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		34.677	18.602
Alte cheltuieli generale		62.510	27.976
Impozite retinute la sursa	14	4.537	2.678
		921.299	340.977
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		8.143.369	919.291
Profitul/(pierderea) exercitiului		8.143.369	919.291
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		8.143.369	919.291

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2021

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	11.067.531	4.171.286
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	81.081.529	23.583.493
Total active		<u>92.149.060</u>	<u>27.754.779</u>
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	8	141.817	615.492
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	122.356	3.431
Alte datorii si cheltuieli estimate		10.856	41.504
Total datorii		<u>275.029</u>	<u>660.428</u>
Capital propriu			
Capital social		62.412.989	19.830.349
Prime de capital		17.626.138	3.572.467
Rezultatul reportat		11.834.904	3.691.535
Total capital propriu	9	<u>91.874.031</u>	<u>27.094.351</u>
Total datorii si capital propriu		<u>92.149.060</u>	<u>27.754.779</u>

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



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



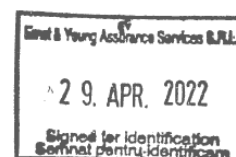
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	Note	2021 RON	2020 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		8.143.369	919.291
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
<i>(Castiguri)/pierderi nerealizate</i>		(7.797.080)	(1.176.554)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	1.201.756
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(49.700.956)	(11.844.723)
(Cresterea)/descresterea creantelor provenite din instrumente financiare in curs de decontare		-	294.253
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		118.925	1.153
Cresterea/(descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		(473.674)	615.492
Crestere/(descresterea) altor datorii		(30.648)	7.944
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		-	-
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(49.740.066)	(9.981.388)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	94.414.786	27.936.029
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(37.778.475)	(16.119.600)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		56.636.311	11.816.429
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		6.896.245	1.835.041
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		4.171.286	2.336.244
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	11.067.531	4.171.286
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		98.934	64.097
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		86.209	50.882
Impozit retinut la sursa		4.537	2.678
Dobanzi platite		-	-

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Informatii despre fond

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

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

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

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

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

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

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

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

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

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

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD Global pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2021 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2022.

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Continuarea activitatii

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

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Activele financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

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

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt
sau
- (b) In momemntul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ
sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului.

Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

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

(ii) Recunoastere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorienumerar si echivalente de numerar,depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, create financiare pe termen scurt,inclusiv alte create.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat
sau
- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor
sau
- La momentul recunoasterii initiale, este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o

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

inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

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

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

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt:

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

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

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

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare si care au maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Fondul aplica o abordare simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creantele. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Fondul masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei. La 31 Decembrie 2021, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare. Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2021, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare, iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.4 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

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

Actiunile si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

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

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9481	4,8694
USD 1	4,3707	3,9660
PLN 1	1,0768	1,0676
CZK 1	0,1990	0,1854
HUF 100	1,3391	1,3356
GBP 1	5,8994	5,4201

3.5 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

Unitatile de fond ale FDI BRD GLOBAL prezinta urmatoarele caracteristici:

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

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

- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.7 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.8 Venituri din dividende

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente

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

dividendelor. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit").

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

a) Modificari ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2021. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datorilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective, similar unei actualizari a ratei de dobanda de piata. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire a unei componente de risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare ale entitatii si a strategiei de management al riscurilor. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare.

Amendamentele nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

IFRS 16 Contracte de leasing – Concesii privind chiria legate de COVID-19 (Amendament)

Amendamentul se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentul ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesiile privind chiria legate de COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing, numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul de leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul de leasing imediat anteriora modificarii.

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

Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021. Nu s-a produs nicio modificare substantiala a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Amendamentul nu au avut impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

b) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate mai jos. Fondul se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Fondul intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Societatea este in curs de a evalua impactul adoptarii acestor standarde, modificarile aferente standardelor existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)

Initial amendamentele ar fi trebuit sa intre in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, cu aplicare timpurie permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Amendamentele afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, amendamentele clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de entitate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii.

In luna noiembrie 2021, Consiliul a publicat un proiect de expunere, care clarifica modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate, la o data ulterioara perioadei de raportare. In special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare redus pentru IAS 1, care revoca efectiv amendamentele din 2020 ce impuneau entitatilor sa clasifice drept curente datoriile care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate doar in urmatoarele douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare, daca aceste angajamente financiare nu sunt indeplinite la sfarsitul perioadei de raportare. In schimb, propunerile ar impune entitatilor sa prezinte separat toate datoriile pe termen lung care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate numai in termen de douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare. De asemenea, daca entitatile nu respecta astfel de angajamente viitoare la sfarsitul perioadei de raportare, vor fi necesare prezentari de informatii suplimentare. Propunerile vor intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2024 si vor trebui aplicate retrospectiv in conformitate cu IAS 8, in timp ce adoptarea timpurie este permisa. Consiliul a propus, de asemenea, sa se amane in mod corespunzator data intrarii in vigoare a amendamentelor din 2020, astfel ca entitatile nu vor fi obligate sa schimbe practicile curente inainte de intrarea in vigoare a

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

amendamentelor propuse. Aceste amendamente, inclusiv propunerile incluse in proiectul de expunere, nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente) actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.

IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente) interzice ca o entitate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse pe parcursul perioadei in care entitatea pregateste activul respectiv pentru functionare in maniera dorita de conducere. In schimb, o entitate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.

IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente) indica in mod exact care sunt costurile pe care o entitate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.

Imbunatatirile anuale 2018-2020 aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

IFRS 16 Contracte de leasing - Concesii privind chiria legate de COVID-19 dupa data de 30 iunie 2021 (Amendment)

Amendamentul se aplica pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 aprilie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la data emiterii amendamentului. In martie 2021, Consiliul a modificat conditiile solutiei practice prevazuta in IFRS 16, care acorda locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la modificarea contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei de COVID-19. Ca urmare a amendamentului, solutia practica se aplica in prezent pentru concesiile privind chiria pentru care orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la 30 iunie 2022 sau inainte de aceasta data, daca sunt indeplinite celelalte conditii pentru aplicarea solutiei practice.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si Declaratia practica IFRS nr.2: Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele ofera indrumare pentru aplicarea rationamentelor cu privire la materialitate in cadrul prezentarilor de informatii referitoare la politicile contabile. In special, amendamentele la IAS 1 inlocuiesc cerinta de prezentare a politicilor contabile „semnificative” cu o cerinta de prezentare a politicilor contabile „materiale”. De asemenea, in Declaratia practica sunt adaugate indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de materialitate atunci cand se fac rationamente cu privire la prezentarile de informatii referitoare la politicile contabile. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

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

IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia estimarilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie este permisa si se aplica modificarilor politicilor contabile si modificarilor estimarilor contabile care au loc la sau dupa data de incepere a perioadei respective. Amendamentele introduc o noua definitie a estimarilor contabile, definite ca sume monetare in situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare. De asemenea, amendamentele clarifica ce reprezinta modificarile estimarilor contabile si cum difera acestea de modificarile politicilor contabile si de corectarea erorilor. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

IAS 12 Impozite pe profit: Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o tranzactie unica (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. In mai 2021, Consiliul a emis amendamente la IAS 12, care reduc domeniul de aplicare al exceptiei privind recunoasterea initiala prevazuta in IAS 12 si specifica modul in care entitatile ar trebui sa contabilizeze impozitul amanat pentru tranzactii cum ar fi contractele de leasing si obligatiile de dezafectare. Conform amendamentelor, exceptia privind recunoasterea initiala nu se aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile egale. Se aplica numai daca recunoasterea unui activ de leasing si a unei datorii de leasing (sau a unei datorii de dezafectare si a unui activ de dezafectare) dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile care nu sunt egale. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>Instrumente de datorie</i>		
(i) Titluri de plasament		
a. Titluri de plasament nelistate	3.039.925	1.009.655
b. Titluri de plasament listate	65.421.521	19.479.473
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
a. Obligatiuni corporative	1.996.070	
b. Obligatiuni de guvernamentale	6.083.234	1.560.123
c. Certificate de trezorerie	4.540.779	1.534.242
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	81.081.529	23.583.493

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale care urmaresc piata bursiera situandu-se la un nivel de 71% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2021 (2020: 70,18%). O usoara crestere au inregistrat si detinerile de obligatiuni guvernamentale la 6,60% (2020: 5,62%).

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

6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

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

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

	2021				2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
i) Numerar si echivalente de numerar	11.067.531	-	-	11.067.531	4.171.286	-	-	4.171.286
ii) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	71.504.755	9.576.774	-	81.081.529	21.039.596	2.543.897	-	23.583.493
<i>Titluri de plasament listate</i>	65.421.521	-	-	65.421.521	19.479.473	-	-	19.479.473
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	-	3.039.925	-	3.039.925	-	1.009.655	-	1.009.655
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	6.083.234	-	-	6.083.234	1.560.123	-	-	1.560.123
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	-	1.996.070	-	1.996.070	-	-	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	-	4.540.779	-	4.540.779	-	1.534.242	-	1.534.242
iii) Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(141.817)	-	-	(141.817)	(615.492)	-	-	(615.492)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(122.356)	-	-	(122.356)	(3.431)	-	-	(3.431)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(10.856)	(10.856)	-	-	(41.504)	(41.504)
Total	82.308.113	9.576.774	(10.856)	91.874.031	24.591.959	2.543.897	(41.504)	27.094.351

La 31 Decembrie 2021 suma de 82.308.113 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 9.565.918 RON pe nivelul 2 si 3.

Fondul investeste in instrumente de datorie purtatoare de dobanda listate si nelistate, in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie.

i). Numerar si echivalente de numerar:

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

ii). Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate de pe piata. *Fondurile nelistate* sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2021. VUAN - este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond si aflate in circulatie.

Obligatiuni guvernamentale pe piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate pe nivel 1 la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie 2021). BVAL - Bloomberg Valuation Service - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

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

Obligatiuni si certificate de trezorerie pe piata inactiva: includ instrumente ce sunt evaluate pe nivel 2 deoarece nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. Aici sunt incluse instrumente care au scor BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2021 sau care nu au cotate in Bloomberg.

iii). Datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La date de 31 decembrie 2021, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Datoriile din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei iar datoriile cu investitorii includ sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii, care se regasesc in soldul contului de subscrieri. Perioada de decontare a datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor.

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

v) Alte datorii si cheltuieli estimate in suma de 10.856 RON (2020: 41.504 RON) includ datorii estimate privind onorariile de audit si taxe datorate ASF si au fost evaluate pe Nivelul 3.

Transferuri intre nivele

In anul 2021 si 2020 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

7. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Numerar la banci	4.055.316	1.959.364
Depozite pe termen scurt (mai mic de 3 luni)	7.012.215	2.211.922
Total	11.067.531	4.171.286

In numerar si echivalente de numerar sunt incluse depozitele pe termen scurt (pe o perioada de pana in 3 luni) si numerarul la banci.

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

Datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate precum si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

9. Capital

Capital autorizat si subscris

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

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

Fondul emite trei clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR), o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa A - RON) si o clasa de unitati de fond in USD (Clasa U - USD).

BRD GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

Capitalul subscris al Fondului este 62.412.989 RON (2020: 19.830.349 RON) divizat in 151.481 unitati de fond clasa A (2020: 71.858 unitati de fond) care au o valoare nominala de 100 RON; 325.648 unitati de fond clasa E (2020: 105.028 unitati de fond) care au o valoare nominala de 25 EUR si 68.573 unitati de fond clasa U (2020: -) care au o valoare nominala de 25 USD.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2020	14.358.631	348	14.358.978
<i>Modificari in timpul anului 2020</i>			
Rezultatul exercitiului	919.291	(102.299)	816.992
Subscriere unitati de fond clasa A	12.434.069	-	12.434.069
Rascumparare unitati de fond clasa A	(9.509.944)	-	(9.509.944)
Subscriere unitati de fond clasa E	15.501.961	-	15.501.961
Rascumparare unitati de fond clasa E	(6.609.656)	-	(6.609.656)
31 decembrie 2020	27.094.351	(101.951)	26.992.399
<i>Capital social</i>	<i>19.830.349</i>	<i>-</i>	<i>19.830.349</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>3.572.467</i>	<i>3.589.584</i>	<i>7.162.051</i>
<i>Rezultatul reportat</i>	<i>3.691.535</i>	<i>(3.691.535)</i>	<i>-</i>
<i>Modificari in timpul anului 2021</i>			
Rezultatul exercitiului	8.143.369	123.406	8.266.775
Subscriere unitati de fond clasa A	38.681.668	-	38.681.668
Rascumparare unitati de fond clasa A	(22.173.953)	-	(22.173.953)
Subscriere unitati de fond clasa E	47.149.158	-	47.149.158
Rascumparare unitati de fond clasa E	(14.478.348)	-	(14.478.348)
Subscriere unitati de fond clasa U	8.583.960	-	8.583.960
Rascumparare unitati de fond clasa U	(1.126.174)	-	(1.126.174)
31 decembrie 2021	91.874.031	21.455	91.895.485
<i>Capital social</i>	<i>62.412.989</i>	<i>-</i>	<i>62.412.989</i>
<i>Prime de capital</i>	<i>17.626.138</i>	<i>11.856.359</i>	<i>29.482.497</i>
<i>Rezultatul reportat</i>	<i>11.834.904</i>	<i>(11.834.904)</i>	<i>-</i>

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartita la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calculVAN (Valoarea Activului Net).

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

Valoarea activului net atribuit fiecărei clase

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	33.811.395	13.445.570
Activ net Clasa E	50.482.179	13.648.782
Activ net Clasa U	7.580.457	-
Total	91.874.031	27.094.351

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

<i>Nr. unitati de fond</i>	Total unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond Clasa A	Unitati de fond Clasa E	Unitati de fond Clasa U
La 1 ianuarie 2020	89.735	57.381	32.353	-
Subscrieri		69.934	123.674	-
Rascumparari		(55.457)	(50.999)	-
La 31 decembrie 2020	176.886	71.858	105.028	-
Subscrieri		184.503	320.877	78.827
Rascumparari		(104.880)	(100.257)	(10.254)
La 31 decembrie 2021	545.703	151.481	325.648	68.573

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Valoarea activului net per unitate calculat conform IFRS Clasa A -RON	223,2051	187,1128
Valoarea activului net per unitate calculat conform IFRS Clasa E -EUR	31,3293	26,6878
Valoarea activului net per unitate calculat conform IFRS Clasa U -USD	25,2923	-
Valoarea activului net per unitate calculat conform NAV Clasa A - RON	223,2568	186,4080
Valoarea activului net per unitate calculat conform NAV Clasa E - EUR	31,3366	26,5873
Valoarea activului net per unitate calculat conform NAV Clasa U - USD	25,2982	-

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii continue de unitati de fond capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului constain mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

10. Venituri din dobanzi

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	35.867	28.368
Obligatiuni si titluri de stat detinute pentru tranzactionare	94.855	69.371
	130.722	97.471

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

11. Venituri din dividende

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	90.746	53.560
	90.746	53.560
Impozit retinute la sursa	4.537	2.678

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	709.632	564.534
Pierderi din cursul de schimb	(553.387)	(527.976)
Castig net din curs de schimb	156.245	36.558

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	748.046	263.740
Comisioane de depozitare	71.528	27.981
	819.574	291.721

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

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care retinerea se efectueaza de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementarile in vigoare. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa in situatia rezultatului global, separat de venitul brut din dividende. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2021 este de 4.537 RON (2020: 2.678 RON).

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor

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

de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

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

Structura de management al riscului

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

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

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

15.1 Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

BRD GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)
Expunerea la riscul ratei dobanzii

La 31 decembrie 2021	<3 luni		3-6 luni		6-12 luni		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active														
Numerar si echivalente de numerar	11.067.531	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.067.531
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.540.779	-	-	4.478.183	2.256.840	1.344.281	68.461.446	81.081.529						
Total active	15.608.310	-	-	4.478.183	2.256.840	1.344.281	68.461.446	92.149.060						
Datorii														
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	141.817	141.817						141.817
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	122.356	122.356						122.356
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	10.856	10.856						10.856
Total datorii	-	-	-	-	-	-	275.029	275.029						275.029
Total diferenta senzitivitate dobanda	15.608.310	-	-	4.478.183	2.256.840	1.344.281	68.186.417	91.874.031						

La 31 decembrie 2020	<3 luni		3-6 luni		6-12 luni		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active														
Numerar si echivalente de numerar	4.171.286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.171.286
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.534.242	-	-	-	-	-	1.560.123	20.489.128	23.583.493					
Total active	5.705.528	-	-	-	-	-	1.560.123	20.489.128	27.754.779					
Datorii														
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	615.492	615.492					615.492
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	3.431	3.431					3.431
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-	41.504	41.504					41.504
Total datorii	-	-	-	-	-	-	-	660.428	660.428					660.428
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.705.528	-	-	-	-	-	1.560.123	19.828.700	27.094.351					

Riscul valutar

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

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2021 RON	2020 RON
	%		
PLN	5%	12.592	6.766
CZK	5%	9	8
HUF	5%	27	27
EUR	5%	2.153.604	618.487
USD	5%	573.786	122.410
GBP	5%	1.046.039	310.285

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

Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
EUR	47%	45%
USD	12%	9%
GBP	23%	22%
	82%	76%

15.2 Riscul de lichiditate

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

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2021	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	11.067.531	-	-	-	-	-	-	11.067.531
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.021.580	1.519.199	-	4.478.183	2.256.840	1.344.281	68.461.446	81.081.529
Total active financiare	14.089.111	1.519.199	-	4.478.183	2.256.840	1.344.281	68.461.446	92.149.060
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(141.817)	-	-	-	-	-	-	(141.817)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(122.356)	-	-	-	-	-	-	(122.356)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(10,856)	-	-	-	-	-	-	(10,856)
Total datorii financiare	(275.029)	-	-	-	-	-	-	(275.029)
Excedent/ deficit de lichiditate	13.814.082	1.519.199	-	4.478.183	2.256.840	1.344.281	68.461.446	91.874.031

La 31 decembrie 2020	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	4.171.286	-	-	-	-	-	-	4.171.286
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	1.534.242	-	-	-	1.560.123	20.489.128	23.583.493
Total active financiare neactualizate	4.171.286	1.534.242	-	-	-	1.560.123	20.489.128	27.754.779

La 31 decembrie 2020	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(615.492)	-	-	-	-	-	-	(615.492)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(3.431)	-	-	-	-	-	-	(3.431)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(41.504)	-	-	-	-	-	-	(41.504)
Total datorii financiare	(660.428)	-	-	-	-	-	-	(660.428)
Excedent/ deficit de lichiditate	3.510.858	1.534.242	-	-	1.560.123	1.560.123	20.489.128	27.094.351

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

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

15.3 Riscul de credit

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

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

Riscul de credit

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	11.067.531	4.171.286
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	12.620.083	3.094.365
Total expunere la riscul de credit	<u>23.687.614</u>	<u>7.265.651</u>

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
A+/A1	8%	-
Baa3	45%	-
BBB/Baa2	44%	85%
B-/B	3%	15%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din totalul expunerii la riscul de credit	
Romania	92%	100%
Olanda	8%	-
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

	<u>31 December 2021</u>	<u>31 December 2020</u>
<i>in functie de sector industrial</i>	% din totalul expunerii la riscul de credit	
Financiar	55%	58%
Guvernamental	45%	42%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

In 2021 si 2020 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2020: aceeasi situatie).

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,50%/an (2020: 1,50%/an in perioada Ianuarie-Aprilie, 0% in perioada Aprilie-Mai si 1,50% in perioada Mai-Decembrie) la valoarea activului net al Fondului conform prospectului.

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

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

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 s-a ridicat la suma de 748.046 RON (2020: 263.740 RON).

Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 111.548 RON (31 decembrie 2020: 31.395 RON).

17.2 Depozitarul

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

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de Administrator cu depozitarul Fondului, BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul

Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie pentru activitatea desfasurata.

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

Comisiunile de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

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

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

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

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

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

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

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

Comisioanele datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiata zilnic in activ si incasate lunar.

Depozitarul a aplicat aceeasigrila de comisioane in anul 2020.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 71.528 RON (2020: 27.981 RON). Valoarea comisionului de plata la 31 decembrie 2021 a fost de 10.807 RON (31 decembrie 2020: 3.431 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	%	UF	%	UF
BRD Asigurari de Viata	13,42	73.252	-	-
BRD Groupe Societe Generale S.A.	-	-	3,68	6.514
PERSONAL CHEIE	0,05	292	0,29	257

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

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare, in contextul conflictului dintre Rusia si Ucraina, inceput la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie si alte tari au impus diverse sanctiuni impotriva Rusiei, inclusiv restrictii de finantare asupra anumitor banci si companii de stat rusesti, precum si sanctiuni personale asupra unui numar de persoane fizice. Avand in vedere tensiunile geopolitice, incepand din februarie 2022 s-a inregistrat o crestere a volatilitatii pe pietele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de asteptat ca aceste evenimente sa afecteze activitatile si lantul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei si ar putea duce la cresteri suplimentare ale preturilor la energie, marfuri si alimente.

Fondul nu are expuneri directe fata de parti afiliate si/sau clienti sau furnizori cheie din acele tari.

Fondul considera aceste evenimente ca fiind neajustante, care au loc dupa incheierea perioadei curente de raportare, al caror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat in prezent cu un grad suficient de incredere.

In prezent, Administratorul analizeaza posibilul impact al schimbarii conditiilor micro si macroeconomice asupra pozitiei financiare si a rezultatelor operatiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD GLOBAL ANUL – 2021



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 2021 a fost unul de revenire și adaptare atât pentru fiecare dintre noi, cât și pentru industria financiară în ansamblul ei. Am început treptat să ne reluăm activitatea mai intens, fapt care s-a reflectat și în activitatea economică: anul trecut a adus o creștere economic puternică, creșteri ale cotațiilor acțiunilor, însă și inflație în creștere, ceea ce a dus la scăderea valorii obligațiunilor.

Fondurile de instrumente cu venit fix au fost negativ influențate de inflația și dobânzile în creștere și au înregistrat performanțe modeste, între -1,5% și 1,6%, însă fondurile cu investiții în acțiuni au înregistrat un an extraordinar, cu creșteri între 10,4% și 36,4%. Anul trecut ne-a arătat încă odată cât de important este să investim economiile noastre diversificat, astfel încât să putem beneficia de performanțe bune și să reducem riscurile indiferent de fluctuațiile din mediul economic și financiar.

Începutul anului curent ne-a adus, din păcate, alte evenimente neplăcute, fluctuații în piețele financiare și inflație în creștere. În acest context, este cu atât mai importantă diversificarea investițiilor atât pentru creșterea capitalului, cât mai ales pentru ne a proteja economiile de pierderea puterii de cumpărare.

Suntem încrezători că Fondurile administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive și diversificate care să corespundă unor nevoi diverse.

Anul 2022 vine în permanență cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2020	5
3. Obiectivele de investiții	5
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	16
9. Politica de remunerare	17
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	17
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	20
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	20
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	21
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	22

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD GLOBAL (denumit în cele ce urmează „BRD GLOBAL”) în anul 2021.

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:

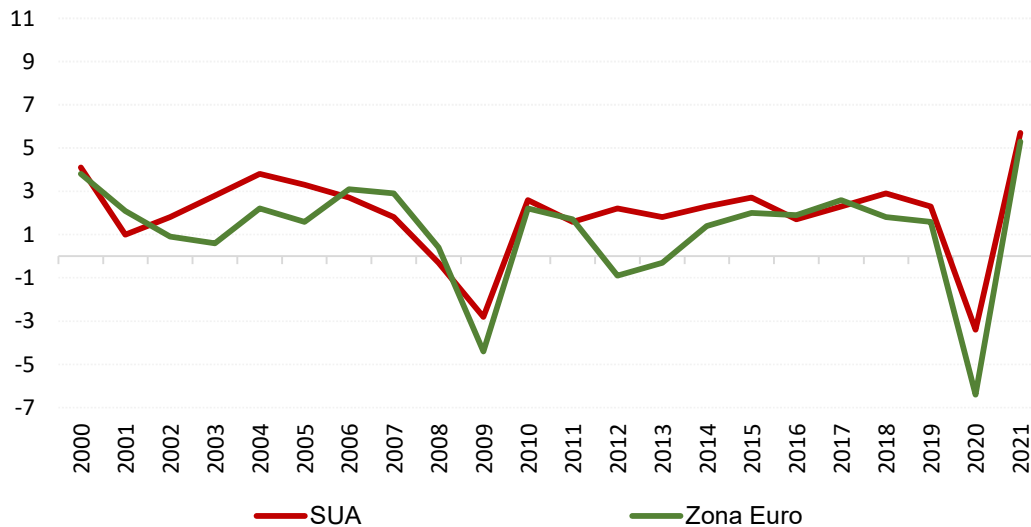
- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- 3) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 4) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2021

Anul 2021 a fost anul revenirii economice la nivelul întregului mapamond. Pe fondul stimulului fiscal și monetar fără precedent implementat în contextul pandemiei și care a persistat și în anul 2021, marile economii ale lumii au recuperat integral sau într-o măsură semnificativă pierderile economice înregistrate în anul precedent. După contracțiile economice suferite în anul 2020, marii jucători economici ai lumii au înregistrat performanțe economice foarte bune în anul 2021: avans de 5,7% în Statele Unite ale Americii și de 5,3% în Zona euro. În ciuda imaginii favorabile de ansamblu care a predominat în anul 2021, au existat și factori care au limitat avansul economic. Pe de o parte, pandemia a continuat să ridice probleme, respectiv au apărut variante noi și mai contagioase ale virusului care au necesitat unele restricții temporare de mobilitate. Pe de altă parte, anul 2021 a adus și unele disfuncționalități pe lanțurile de producție și aprovizionare, ceea ce a afectat sectorul industrial și schimburile comerciale globale.

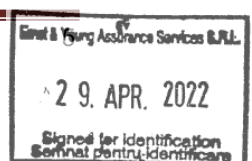
Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg

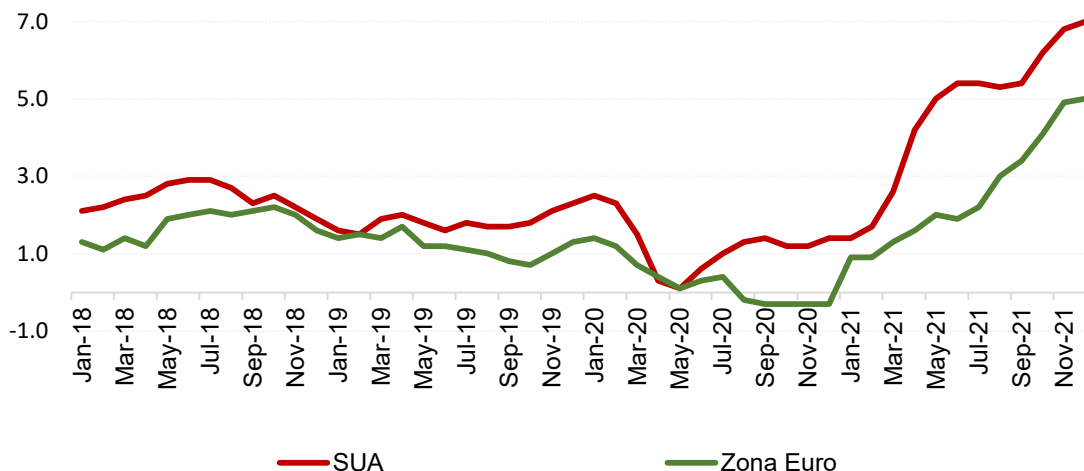
BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

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



Recuperarea economică rapidă a adus și o creștere alertă a ratei inflației. De exemplu, în SUA rata inflației a avansat la 7% în decembrie 2021 de la 1,4% la începutul anului, iar în Zona euro aceasta a accelerat la 5% la finalul anului 2021 de la -0,3% la începutul aceluiași an. Unul dintre factorii care au susținut avansul inflației este creșterea rapidă a prețurilor energetice. Evoluția inflației a surprins, creșterea acesteia persistând mai mult decât se anticipa inițial. În acest context, chiar dacă pe tot parcursul anului 2021, condițiile monetare au fost foarte stimulative, a doua parte a anului a adus o schimbare a retoricii băncilor centrale de importanță majoră pentru evoluția piețelor financiare (Fed – Banca Centrală din SUA, Banca Centrală Europeană sau Banca Centrală din Anglia). Astfel, randamentele titlurilor de stat din țări dezvoltate (cele din SUA și cele din Germania) au crescut în anul 2021. Pe parcursul anului, au existat mai multe episoade cu creșteri ale randamentelor titlurilor de stat ale acestor țări, predominând vânzările de titluri de stat în condițiile în care investitori globali au început să anticipeze că va urma o întărire a politicilor monetare din cauza persistenței inflației. Ulterior, evoluții similare (creșteri ale randamentelor și scăderi ale prețurilor) au fost consemnate și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix (obligațiuni de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative). Pe de alta parte, activele cu risc, cum ar fi acțiunile, au avut performanțe foarte bune pe parcursul anului 2021.

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



Sursa: Bloomberg

Piețele internaționale de acțiuni au evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2021. Politicile monetare stimulative duse de principalele bănci centrale ale lumii, tranziția de putere către un nou președinte la Casa Albă și campania de vaccinare care oferea perspectiva reducerii restricțiilor de mobilitate creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc. Investorii globali au fost selectivi între clasele de active cu risc, fiind favorizate companiile care beneficiau de redeschidere, precum și emitenții din sectoare ciclice, care performează superior la începutul unui nou ciclu economic (ex. sectorul bancar, energetic), denumite “value companies”, în defavoarea acțiunilor din

tehnologie și domenii care au beneficiat de restricțiile de mobilitate (eng. “*growth companies*”).

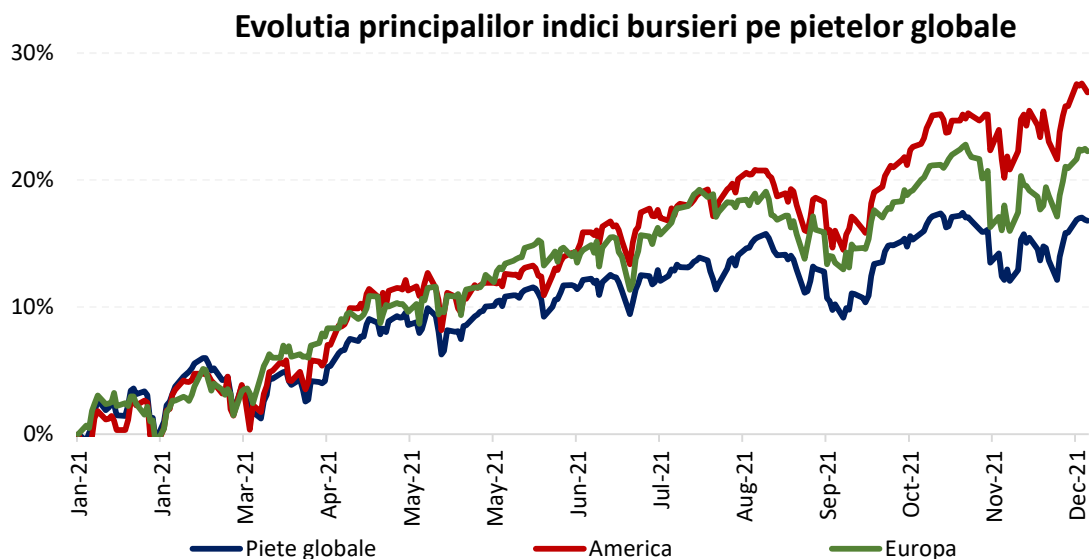
Apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut și de adoptarea de către parlamentul SUA a unui nou plan de stimulare fiscală în valoare totală de 1.900 miliarde de dolari, ulterior și de un plan de investiții în infrastructura în valoare de 550 miliarde de dolari, iar deciziile ședintelor de politică monetară ale Băncii Centrale din SUA din primul semestru au fost de păstrare a politicii monetare acomodative până când rata șomajului va coborî spre nivelul prepandemic.

Contextul de piață s-a schimbat ușor în a doua parte a anului datorită datelor de inflație care au fost peste așteptări, alimentată de primele semne ale unei crize energetice care se manifesta cu precădere în Europa, dar și de apariția unei noi variante Covid19 (Omicron) cu transmisibilitate crescută, care avea să perturbe și mai mult lanțurile de aprovizionare. De asemenea, retorica Fed s-a modificat începând cu luna iulie când a menționat că economia a făcut progrese înspre atingerea țintelor de inflație și șomaj, fiind tot mai pesimistă (engl. *hawkish*) în ultimele luni ale anului, culminând cu anunțul din noiembrie al sistării programului de relaxare cantitativă în doar câteva luni.

În decembrie, Banca Centrală a Angliei a majorat rata dobânzii de referință la 0,25% de la 0,1%, spre surprinderea piețelor financiare, consensul analiștilor din sondajul Bloomberg fiind pentru menținerea nemodificată a ratei de dobândă. Banca Centrală Europeană a menținut nemodificate ratele de dobândă pe tot parcursul anului, dar a anunțat modificări ale programului său de achiziții de titluri spre finalul anului 2021.

În acest context, acțiunile “*growth*”, cu precădere cele fără profituri, a căror evaluare este mai sensibilă la ratele dobânzilor, au început să subperformeze, atenția investitorilor fiind acum îndreptată către acțiunile din sectorul bancar și energie, această rotație ajutând indicii globali să depășească primele semne de slăbiciune din septembrie și noiembrie, terminând anul cu tradiționalul raliu de Crăciun (engl. „*Santa Rally*”).

Astfel, indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au înregistrat la finalul anului un avans de +16,8%, comparativ cu sfârșitul anului 2020.



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.

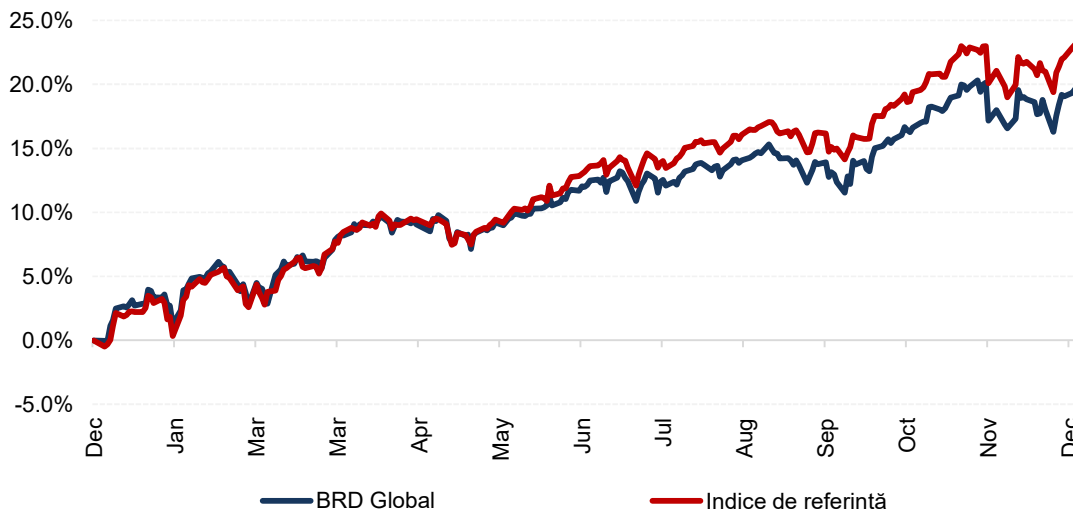
Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul anului 2021, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu 19,8%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu 17,9%. În luna octombrie a fost lansată clasă în USD, care de la lansare (18.10.2021) și până la finalul anului 2021 a crescut cu 1,2%.

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

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

Performanța BRD Global Clasa A față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

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 31 decembrie 2021 a fost de 223,2568 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 108,6%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost de 31,3366 EUR și s-a apreciat cu 25,3% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost de 25,2982 EUR și s-a apreciat cu 1,2% de la lansare.

Pe parcursul anului, activul total al Fondului a crescut cu 65,0 milioane RON, adică cu 240,4%, la 92,0 milioane RON.

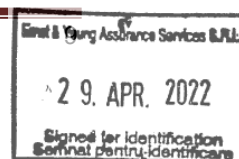
Investițiile Fondului la data de 31.12.2021 se prezintă astfel: 42,6% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 14,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Europa, Elveția și Marea Britanie, 12,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 1,1% fonduri mutuale cu expunere pe piețe bursiere din țări emergente, 17,0% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 7,6% depozite bancare și 4,3% 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 04.01.2021 (186,2827 RON), iar nivelul maxim la data de 22.11.2021 (224,2632 RON).

La data de 31.12.2021, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1023 investitori, din care 1007 persoane fizice și 16 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 343, din care 337 persoane fizice și 6 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 45

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

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



investitori, exclusiv persoane fizice.

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.

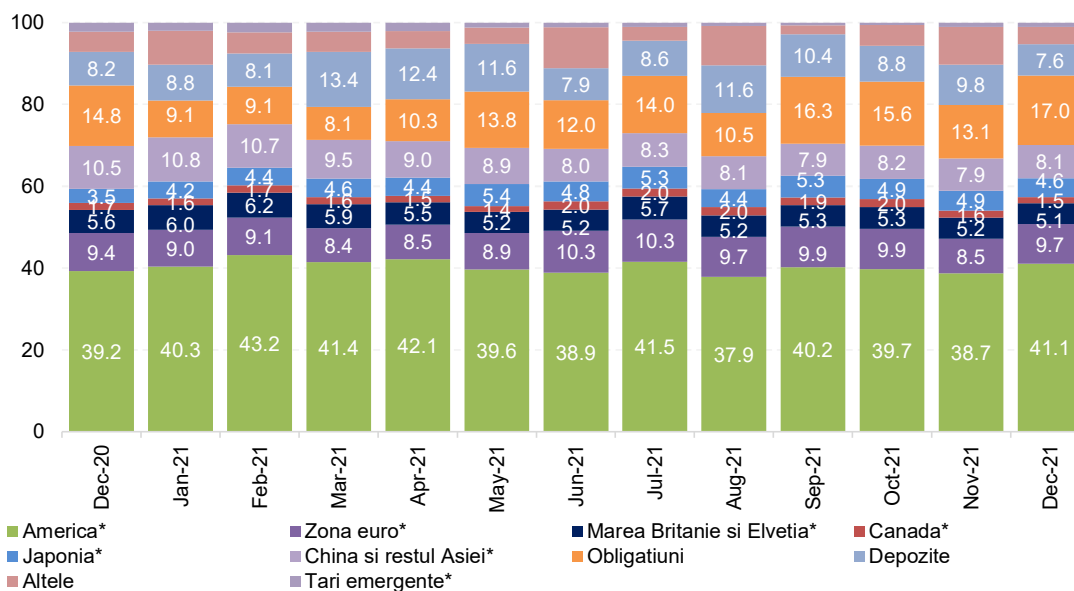
Pe parcursul anului 2021, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub ținta strategică de 75%. Astfel, a început anul la un nivel de 72,1%, dar s-a redus ușor până la un nivel de 71,1% la finalul lunii decembrie 2021 pe fondul intrărilor de capital.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec.	Pondere în total activ dec.
	2021 (%)	2020 (%)
Expunere totală pe acțiuni	71.1	72.1
ETF-uri America	41.1	39.2
ETF-uri Zona euro	9.7	9.4
ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia)	8.1	10.5
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	5.1	5.6
ETF-uri Japonia	4.6	3.5
ETF-uri Canada	1.5	1.7
ETF-uri țări emergente	1.1	2.2

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 41,1% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2021. Comparativ cu finalul anului 2020 (expunerea pe America era de 39,2% în decembrie 2020), pe parcursul anului trecut s-a înregistrat o ușoară creștere a expunerii pe bursele americane, beneficiile vaccinării și redeschiderii economiilor reflectându-se în creșterea economică a SUA care a revenit la nivelul pre-pandemic înaintea Europei. Pe de altă parte, evoluția piețelor de acțiuni din SUA a fost susținută de politica fiscală extrem de stimulativă. În plus, Banca Centrală a SUA (Fed) a început să modifice retorica abia spre sfârșitul anului, iar programul de achiziții de active, deși redus, era încă în funcțiune în decembrie 2021, ceea ce a favorizat menținerea unei expuneri semnificative în totalul activelor Fondului. Piețele bursiere din Zona euro, Marea Britanie și Elveția reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 14,7% din total active la finalul lunii decembrie 2021, fiind relativ constantă pe parcursul anului (15% în decembrie 2020), creșterea economică în Europa devenind mai dinamică în a doua parte a anului, datorită redeschiderii ceva mai lente pe bătrânul continent.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a crescut ușor pe parcursul anului trecut, până la un nivel de 17,04% la finalul lunii decembrie 2021, de la 14,80% la finalul anului 2020. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus ușor de la 8,18% la finalul anului 2020, la 7,62% la finalul anului 2021.

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 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 răscumpărilor semnificative și riscului operațional.

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

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. 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 este în continuare în desfășurare la nivel global epidemia de

pandemia COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Aceste măsuri s-au menținut în cea mai mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a monitorizat atent toate riscurile suplimentare aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

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. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD GLOBAL aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021. 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 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(589)	(397)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(20.866)	102.349
Total	(21.455)	101.951

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 sintetizate în activ net în suma de 91.874.031 lei (2020: 27.094.351 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021. profit în sumă de 8.143.369 lei (2020: profit 919.291 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 2021 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 2021 este de 18,73 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

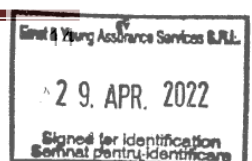
În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației în contextul solicitării de investiții pe bursele din Marea Britanie. În acest context, au fost operate și alte modificări:

- Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
- Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market;
- Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.- „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, respectiv de la punctul 3.1.4.- „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
- Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de

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

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



investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;

- Actualizarea prevederilor de la capitolul ”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
- Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
- Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
- Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
- Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

2. Modificarea documentelor de emisiune ale fondurilor administrate în vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, precum și a altor modificări după cum urmează:

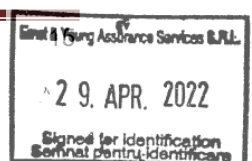
- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la faptul că la evaluarea performanței individuale a personalului relevant este avută în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă.
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții.
- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - ”Factorii de risc derivând din politica de investiții”, ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate.
- Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare.
- Introducerea unui nou punct 3.11. - ”Informații privind durabilitatea” în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

3. Modificarea documentelor de emisiune ale Fondului Deschis de Investiții BRD Global, prin includerea unei noi clase de unități de fond denumite în USD (Clasa USD) alături de clasele deja

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

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



existente, respectiv clasa de unități de fond denominată în RON (Clasa A) și clasa de unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

Nota de informare din data de 06 octombrie 2021.

4. Includerea următoarei prevederi "Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului" în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2021 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 prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
- Modificarea prevederilor Regulamentului Intern al S.A.I., a normelor privind organizarea și disciplina muncii și a Codului Deontologic al BRD Asset Management SAI;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru exercitarea dreptului de vot, privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrare, 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 auditul intern, privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind gestionarea incidentelor de conformitate, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal;
- Prolungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru cei doi membri ai Consiliului de Administrație ai BRD Asset Management S.A.I, Domnul Marius STOICA și Domnul Iancu GUDA;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

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

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

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

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

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.

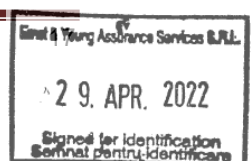
Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;

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

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



- Alte prime care depind de performanță;

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

Remunerația variabilă:

a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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.

În cursul anului 2021, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

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.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare, în contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale asupra unui număr de persoane fizice. Având în vedere tensiunile geopolitice, începând din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității pe piețele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile și lanțul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei și ar putea duce la creșteri suplimentare ale preturilor la energie, mărfuri și alimente.

Fondul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

Fondul consideră aceste evenimente ca fiind neajustate, care au loc după încheierea perioadei curente de raportare, al căror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere.

În prezent, Administratorul analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Nr. Crt	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.17%	100.00%	-	27,037,092.33	100.14%	100.00%	-	92,028,698.25	64,991,605.92
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	5.40%	5.39%	-	1,458,385.25	3.65%	3.64%	-	3,350,970.58	1,892,585.33
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:	5.40%	5.39%	-	1,458,385.25	3.65%	3.64%	-	3,350,970.58	1,892,585.33
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	2.18%	2.18%	-	2,003,875.00	2,003,875.00
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	5.40%	5.39%	-	1,458,385.25	1.47%	1.46%	-	1,347,095.58	(111,289.67)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	8.20%	8.18%	-	2,212,319.12	7.63%	7.62%	-	7,012,803.88	4,800,484.76
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.20%	8.18%	-	2,212,319.12	7.63%	7.62%	-	7,012,803.88	4,800,484.76
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	7.26%	7.25%	-	1,959,364.15	4.41%	4.41%	-	4,055,316.34	2,095,952.19
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	5.68%	5.67%	-	1,533,631.00	10.11%	10.09%	-	9,289,978.44	7,756,347.44
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	10.11%	10.09%	-	9,289,978.44	9,289,978.44
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	75.91%	75.78%	-	20,489,128.09	74.50%	74.39%	-	68,461,446.45	47,972,318.36
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	65,421,521.25

Nr. Crt	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				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	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)	-2.28%	-2.28%	-	(615,735.28)	-0.15%	-0.15%	-	(141,817.44)	473,917.84
12.1	Subscrieri nealocate	-1.01%	-1.01%	-	(271,853.47)	-0.15%	-0.15%	-	(141,817.44)	130,036.03
12.2	Sume in curs de decontare	-1.27%	-1.27%	-	(343,881.81)	0.00%	0.00%	-	-	343,881.81
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.09%	0.09%	-	44,692.33	0.14%	0.14%	-	133,211.72	88,519.39
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.06%	0.06%	-	16,133.75	0.05%	0.05%	-	41,708.94	25,575.19
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.06%	0.06%	-	15,261.48	0.07%	0.07%	-	59,977.72	44,716.24
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	9,861.82	9,861.82
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	901.95	0.00%	0.00%	-	2,329.36	1,427.41
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	853.22	0.00%	0.00%	-	3,349.67	2,496.45
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	550.76	550.76
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	255.86	0.00%	0.00%	-	-	(255.86)
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	259.94	0.00%	0.00%	-	-	(259.94)
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
19	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,045.86	0.00%	0.00%	-	2,635.63	1,589.77
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,062.54	0.00%	0.00%	-	3,947.96	2,885.42
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	592.86	592.86
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.01%	0.01%	-	3,823.38	0.00%	0.00%	-	1,581.97	(2,241.41)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	3,418.19	0.00%	0.00%	-	2,000.04	(1,418.15)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	97.29	97.29
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
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%	-	861.01	0.00%	0.00%	-	1,720.34	859.33
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	815.15	0.00%	0.00%	-	2,454.72	1,639.57
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	402.63	402.63
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%		26,992,400.00	100.00%	99.86%		91,895,486.53	64,903,086.53

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 31.12.2021

	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	33,819,290.19	10,204,718.85	1,734,785.50	13,394,976.35	2,792,422.81	-	20,424,313.84	7,412,296.04	1,734,785.50
Numar unitati de fond aflate in circulatie	151,481.547893	325,648.175060	68,573.267144	71,858.354154	105,028.174904	-	79,623.19	220,620.00	68,573.27
Valoare unitara a activului net	223.2568	31.3366	25.2982	186.4080	26.5873	-	36.8488	4.7493	25.2982
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3680	0.5495	0.0825	0.4962	0.5038	-	(0.1282)	0.0457	0.0825

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


BRD GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	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	1.94	-	-	-	1.0000	2,003,875.00	0.59%	2.177%
Total															2,003,875.00		2.177%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1892141620	31-Dec-21	250.00	8-Sep-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	110.3890	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	1,347,095.58	0.02%	1.464%
Total															1,347,095.58		1.464%

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	10,424.45	0.011%
BRD Groupe Societate	-	-
Citibank Romania	14,766.60	0.016%
Total	25,191.05	0.027%

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	4.9481	0.30	-
BRD Groupe Societate	427,178.19	4.9481	2,113,720.40	2.297%
Citibank Romania	-	4.9481	-	-
Total			2,113,720.70	2.297%

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 Societate	40,665.81	0.0134	544.56	0.001%
Total			544.56	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 Societate	348,234.32	4.3707	1,522,027.74	1.654%
BRD Groupe Societate	-	4.3707	-	-
Citibank Romania	-	4.3707	-	-
Total			1,522,027.74	1.654%

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 Soc	233,876.33	1.0768	251,838.03	0.274%
Total			251,838.03	0.274%

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 Soc	888.53	0.1990	176.82	0.000%
Total			176.82	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 Soc	-	5.8994	-	-
Total			0.00	0.000%

X.1 Depozite bancare constituite la institutii 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	%
Alpha Bank	27-Dec-21	27-Jan-22	0.60%	610,000.00	10.03	50.14	610,050.14	0.663%
BRD Groupe Soc	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	6,077,763.08	227.92	227.92	6,077,991.00	6.604%
Total							6,688,041.14	7.267%

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 Soc	31-Dec-21	3-Jan-22	0.01%	55050.11	0.02	0.02	5.8994	324,762.74	0.353%
Total								324,762.74	0.353%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	40.00	10-Feb-21	13-Dec-22	102.5595	0.68	-	12.8787	1,004,563.81	0.01%	1.092%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	50.00	26-Aug-21	13-Dec-22	102.3765	0.68	-	12.8789	1,255,704.77	0.01%	1.364%
RORKMPDW6S9	Obligatiune-fix	100.00	10-Dec-21	28-Nov-22	100.4783	0.30	-	10.3707	2,484,364.76	0.03%	2.700%
Total									4,744,633.34		5.156%

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	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO13DSWPCDX	T-BILL	305.00	4-Feb-21	7-Feb-22	98.3440	0.23	74.3835	-	1,522,432.97	0.21%	1.654%
ROW71EV6WP1	T-BILL	201.00	8-Jul-21	26-Jan-22	99.0302	0.24	42.3675	-	1,003,769.38	0.28%	1.091%
ROXQ4R7TQQF	T-BILL	404.00	7-Jun-21	10-Jan-22	98.9862	0.24	48.5681	-	2,019,142.75	0.60%	2.194%
Total									4,545,345.10		4.939%

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 SIMPLU	-	29,635.57	102.576900	-	3,039,925.20	1.48%	3.303%
Total					3,039,925.20		3.303%

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	%	%
LU1437017863	LU1437017863	31-Dec-21	26,000.00	-	115.3960	14,845,764.64	0.21%	16.132%
LU1602144575	LU1602144575	31-Dec-21	6,800.00	-	264.5500	8,901,335.01	0.10%	9.672%
LU1681044720	LU1681044720	31-Dec-21	700.00	-	436.1000	1,510,506.49	0.16%	1.641%
LU0274209740	LU0274209740	30-Dec-21	11,800.00	-	65.9400	3,850,077.03	0.04%	4.184%
LU1900066462	LU1900066462	31-Dec-21	5,000.00	-	20.6550	511,015.03	0.07%	0.555%
LU1900068328	LU1900068328	31-Dec-21	11,000.00	-	66.8680	3,639,565.06	0.16%	3.955%
LU1900066629	LU1900066629	31-Dec-21	4,000.00	-	23.3410	461,974.41	0.33%	0.502%
LU1953188833	LU1953188833	30-Dec-21	15,000.00	-	10.2800	762,997.02	0.08%	0.829%
IE00BG36TC12	IE00BG36TC12	30-Dec-21	4,000.00	-	19.6320	388,564.40	0.00%	0.422%
Total						34,871,799.09		37.892%

2. Titluri de participare denuminate in USD

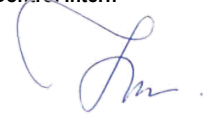
Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
LU0514695690	LU0514695690	31-Dec-21	27,500.00	-	19.0225	2,286,395.12	0.03%	2.484%
IE00BKY58G26	IE00BKY58G26	31-Dec-21	10,000.00	-	17.2310	753,115.32	0.19%	0.818%
IE00B3YCGJ38	IE00B3YCGJ38	31-Dec-21	1,000.00	-	900.1050	3,934,088.92	0.01%	4.275%
IE00BKS7L097	IE00BKS7L097	31-Dec-21	11,000.00	-	61.9850	2,980,096.23	0.04%	3.238%
Total						9,953,695.59		10.816%

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	%	%
LU0838780707	LU0838780707	31-Dec-21	38,000.00	-	10.1310	2,271,139.21	0.44%	2.468%
IE00B42TW061	IE00B42TW061	31-Dec-21	2,000.00	-	73.5400	867,683.75	0.04%	0.943%
IE00B51B7Z02	IE00B51B7Z02	31-Dec-21	14,000.00	-	17.0575	1,408,806.22	0.04%	1.531%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	31-Dec-21	76,000.00	-	35.7940	16,048,397.39	0.06%	17.438%
Total						20,596,026.57		22.380%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Luiza-Maria IONESCU
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD GLOBAL la 31.12.2021**

Anexa nr 3

DATE GLOBALE 31.12.2021		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	0	0
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD GLOBAL la 31.12.2021**

Anexa nr 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>- scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i>		
<i>- compensarea si decontarea</i>		

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		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		
<i>conturi agreeate</i>		
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

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

	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	11.067.531	4.171.286
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	81.081.529	23.583.493
Total active		92.149.060	27.754.779
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	8	141.817	615.492
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	122.356	3.431
Alte datorii si cheltuieli estimate		10.856	41.504
Total datorii		275.029	660.428
Capital propriu			
Capital social		62.412.989	19.830.349
Prime de capital		17.626.138	3.572.467
Rezultatul reportat		11.834.904	3.691.535
Total capital propriu	9	91.874.031	27.094.351
Total datorii si capital propriu		92.149.060	27.754.779

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	8.686.954	1.072.680
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	35.867	28.368
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	10	94.855	69.103
Venituri din dividende	11	90.746	53.560
Castig net din cursul de schimb	13	156.245	36.558
		<u>9.064.667</u>	<u>1.260.268</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	819.574	291.721
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		34.677	18.602
Alte cheltuieli generale		62.510	27.976
Impozite retinute la sursa	14	4.537	2.678
		<u>921.299</u>	<u>340.977</u>
Profit/(pierderea) exercițiului		<u>8.143.369</u>	<u>919.291</u>

16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2022 și amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4,667,808	23	4,181,635	23	739,389	20
<i>Remunerații fixe</i>	3,628,450	23	3,628,450	23	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,039,358	19	553,185	16	739,389	20
- numerar	584,850	19	314,657	16	479,753	19
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	454,508	12	238,528	10	259,636	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3,949,213	15	3,815,738	14	609,047	13
A. Membri CA/CS, din care	93,270	3	93,270	3	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	93,270	1	93,270	1	-	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,236,928	2	1,073,558	2	219,428	2
<i>Remunerații fixe</i>	867,093	2	867,093	2	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	369,835	2	206,465	2	219,428	2
- numerar	184,917	2	94,904	2	121,674	2
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	184,917	2	111,561	2	97,754	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit	562,107	4	618,787	4	80,338	4
<i>Remunerații fixe</i>	481,325	4	550,056	4	-	4

<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	80,782	2	68,731	3	80,338	3
- numerar	40,391	2	41,283	3	38,096	3
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	40,391	2	27,448	3	42,242	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Management și Produs****	2,056,909	8	2,030,123	7	309,281	8
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	458,400	8	215,807	7	309,281	8
- numerar	229,200	8	116,288	7	189,641	8
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	229,200	8	99,519	7	119,640	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-