



FDI GLOBINVEST BONDS

raport semestrul I 2023

Dupa un an 2022 foarte dificil pentru piata de capital, in primul semestru al anului 2023 evolutiile macro si microeconomice au influentat imbunatatirea sentimentului investitorilor si au determinat o evolutie mai optimista a pietelor.

Principalii indici bursieri au inregistrat cresteri in prima jumatate a anului, iar fondul a inregistrat o evolutie similara.

SAI GLOBINVEST SA

30-Iun-23

Evolutia pietei

Cu toate ca razboiul din Ucraina continua sa induca incertitudini cu privire la evolutiile macroeconomice si microeconomice din Europa si nu numai, relaxarea tendintelor inflationiste, reducerea pretului energiei, deblocarea crizei de materii prime si rezultatele bune obtinute de marile companii cotate in dificilul an 2022 au indus un usor optimism investitorilor in primul semestru al anului 2023, cu efect in aprecieri moderate ale pietelor de capital. Cu toate acestea, consideram in continuare ca investitiile recurente pe piata de capital, pe termen mediu si lung sunt atractive.

Astfel, in prima jumatate a anului 2023 indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat urmatoarea evolutie: **7,03% BET**, **12,47% BET-NG**, **6,66% BET-BK** si doar **-2,73% BET-FI**, tendinta manifestata si la nivelul pietelor europene, indicele **EUR Stoxx 50** a pietei europene inregistrand **15,96%** iar indicele **S&P 500** a pietelor din SUA **15,91%**.

In aceeasi perioada, rata inflatiei si-a redus ritmul de crestere, ajungand la **4,19%** in raport cu inceputul anului, leul s-a depreciat usor in raport cu USD (**-1,74%**) si cu EUR (**-0,12%**) iar dobanzile medii practicate pe piata monetara au avut un trend crescator (**2,91%** - RO BID 1M, **3,29%** - media dobanzilor bancare).

In acest context, Bursa de Valori Bucuresti si-a imbunatatit usor lichiditatea dar continua sa sufere sub aspectul diversitatii ofertei de instrumente.

In consecinta, fondurile administrate de Globinvest au incheiat semestrul cu evolutii ale unitatilor de fond ce au variat intre -0,91% si 18,05%.

Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Globinvest Bonds in anul 2023 au fost legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de cel putin **3,1 mil. lei** si ca politica de investitii sa asigure **depasirea indicatorului de performanta** al fondului (*compus din 100% media dobanzilor bancare**, corectate cu rata cheltuielilor fondului).

* Indicatorul "**media dobanzilor bancare**", reflecta evolutia ratei dobanzilor disponibile pe piata pentru constituirea de depozite noi de catre persoanele fizice, si are ca sursa Statistica Bancii Nationale a Romaniei, respectiv indicatorul N14RL_DNTG1A - depozite la termen, durata inițială mai mică sau egală cu 1 an.

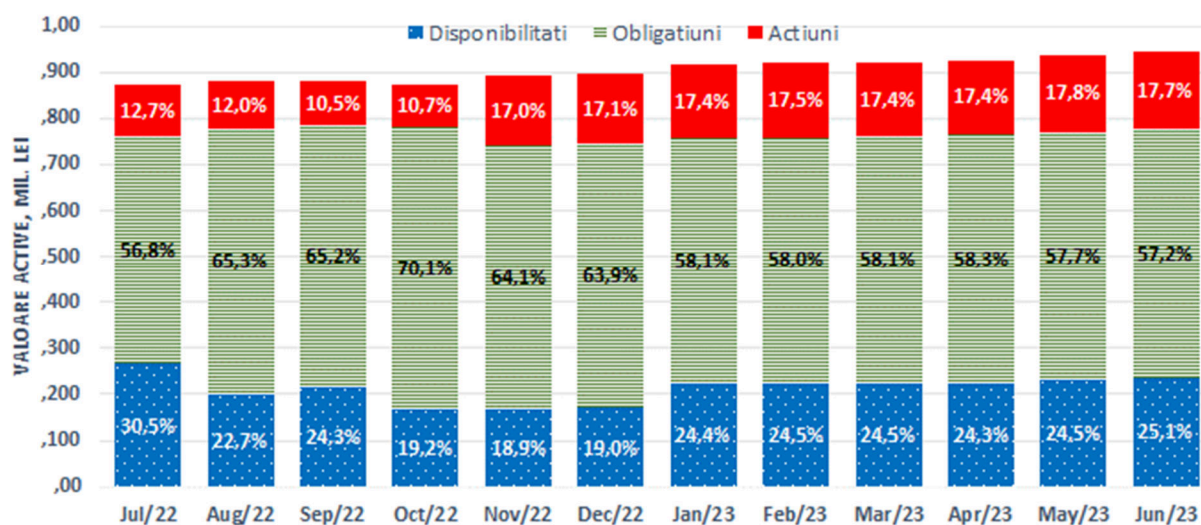
Strategia investitionala

Consiliul de Administratie al SAI Globinvest SA a decis ca in conditiile in care in continuare nu vom avea miscari spectaculoase la nivelul intrarii unor noi instrumente sau emitenti si ne vom confrunta cu o inflatie ridicata pe tot parcursul anului, **mentinerea unei expuneri majoritare pe obligatiuni cotate** cuplata cu o expunere consistenta pe **actiuni coate romanesti cu o politica clara de distribuire de dividende** este singura cale de a obtine rezultate multumitoare pentru investitori, cu conditia ca acestia sa adopte un orizont investitional pe termen mediu sau lung.

In ceea ce priveste piata locala, cresterea vizibilitatii internationale, alaturi de rezultatele economice bune obtinute de emitentii importanti, creeaza premisele **aprecierii in continuare a valorii actiunilor si obligatiunilor romanesti.**

Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului a evoluat in consecinta:



Actiunile fondului au crescut cu de **5,2%** de la inceputul anului, de la 898,1 mii lei la **944,5 mii lei**, iar numarul investitorilor a crescut de la 9 la **12**.

Ponderea medie a obligatiunilor in portofoliu a fost de **57,9%**, iar ce a actiunilor cotate de **17,5%**. Ponderea disponibilitatilor a crescut de la 19% la **25%**.

Lichiditatea fondului, calculata ca valoare a activelor lichidabile in 8 zile se mentine ridicata, la **100%** din activele fondului.

Randamentul fondului a fost de **5,07%** iar valoarea indicatorului de referinta 2,45%.

Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate in fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	Sem. I 2023	Sem. II 2023	Total 2023
Active la inceputul perioadei	898.145,91		898.145,91
Cumparari de unitati	899,64		899,64
Rascumparari de unitati	0,00		0,00
Intrari nete de capital	899,64		899,64
Venituri totale, din care:	52.422,26		52.422,26
Castiguri de capital	24.589,81		24.589,81
Venituri din dividende	6.982,43		6.982,43
Venituri din dobanzi	20.850,02		20.850,02
Cheltuieli totale, din care:	6.975,35		6.975,35
Comision de administrare	5.542,75		5.542,75
Comision de depozitare	461,69		461,69
Comisioane ASF	432,95		432,95
Impozit pe castig retinut	0,00		0,00
Cheltuieli comisioane intermediere	537,96		537,96
Castig din investitii (Profit)	45.446,91		45.446,91
Variatie obligatii cumulate	54,38		54,38
Active la sfarsitul perioadei	944.546,84		944.546,84

Politici privind exercitarea dreptului de vot si implicarea

Conform politicilor proprii, Globinvest isi va exercita in mod obligatoriu dreptul de vot in adunarile generale ale actionarilor emitentilor la care fondurile administrate detin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, iar pentru restul detinerilor doar atunci cand conducerea executiva considera oportun acest lucru.

In functie de nivelul asumat de risc a fiecarui fond, in cazul repartizarii profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub forma de dividende, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai scazut, respectiv capitalizarea profitului, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat; in cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci cand fostii administratori ce candideaza pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune in activitatea emitentului, respectiv cresterea sau mentinerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum si un echilibrul bilantier optim; in cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie actiuni numai atunci cand pretul de subscriere este inferior pretului curent din piata, si cand emitentul obtine rezultate bune in activitatea sa, sau prezinta perspective deosebite de dezvoltare; in orice alte situatii, Globinvest va vota astfel incat, bazat pe informatiile si analizele disponibile pana la data exercitarii, sa maximizeze avantajele obtinute de fondurile administrate; atat timp cat nu va detine o participatie semnificativa, Globinvest va evita implicarea in activitatea emitentilor in care s-a investit alfel decat prin exercitarea dreptului de vot in adunarea generala a acestora ; in exprimarea votului in AGA emitentilor in care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

In cursul anului 2023, nu a fost exercitat dreptul de vot in nici o adunare generala a emitentilor din portofoliul fondului.

Evenimente deosebite

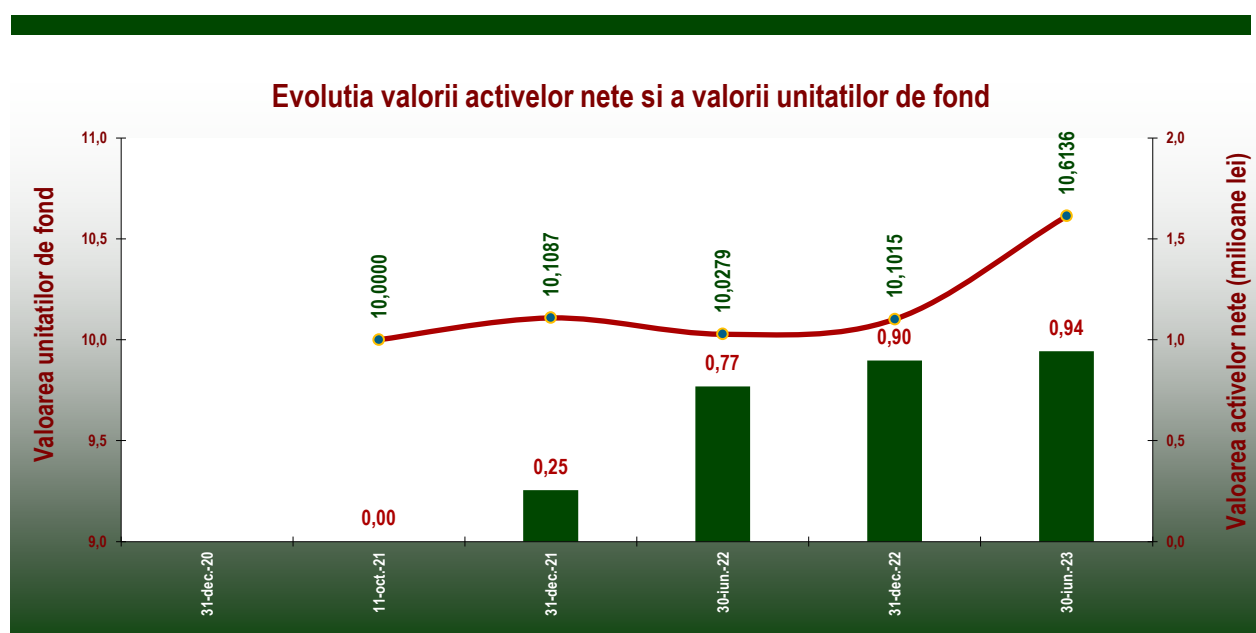
In prima jumatate a anului 2023 nu au avut loc evenimente deosebite in activitatea fondului.

Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 10,1015 lei la 31.12.2022 la **10,6136** lei la 30.06.2023, respectiv o crestere de **5,07%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de **8** operatiuni cu unitati de fond, toate cumparari, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare de **0,9 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 88.800,81 la 88.886,50 la 30.06.2023.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond la 30.06.2023 este urmatoarea:



Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		30.06.2023		Diferente
		31.12.2022	%	Valoare	%	
1.	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	727.922,30	81,05%	707.473,50	74,90%	-20.448,80
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:	727.922,30	81,05%	707.473,50	74,90%	-20.448,80
	- actiuni	153.595,92	17,10%	167.144,07	17,70%	13.548,15
	- obligatiuni cotate	574.326,38	63,95%	540.329,43	57,21%	-33.996,95
2	Disponibil in cont curent	39.331,67	4,38%	42.044,73	4,45%	2.713,06
3	Depozite bancare	130.891,94	14,57%	195.028,61	20,65%	64.136,67
8	Alte active (sume in tranzit, dividende de incasat, actiuni aratuite)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
9	ACTIV TOTAL	898.145,91	100,00%	944.546,84	100,00%	46.400,93
10	Cheltuielile fondului	1.085,63		1.140,01		54,38
11	ACTIV NET	897.060,28		943.406,83		46.346,55
12	Numar unitati de fond in circulatie	88.800,81		88.886,50		85,69
13	Valoarea unitara a activului net (VUAN)	10,1019		10,6136		0,5117

Structura detaliata a portofoliului la 30.06.2023

Actiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Val. Nomin.	Pret Curent	Valoare la zi	% cap. emitent
4,391%	Petrom Bucuresti	SNP	30-Jun-23	82.954	0,1000	0,5000	41.477,00	0,0001%
4,130%	SC Banca Transilvania SA	TLV	30-Jun-23	1.881	10,0000	20,7400	39.011,94	0,0003%
3,777%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-Jun-23	800	10,0000	44,6000	35.680,00	0,0003%
3,467%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	30-Jun-23	740	1,0000	44,2500	32.745,00	0,0002%
1,930%	Fondul Proprietatea SA - Bucuresti	FP	30-Jun-23	9.368	0,5200	1,9460	18.230,13	0,0002%
17,70%	Total						167.144,07	

Obligatiuni corporative cotate:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. detin	Val. Init.	Pret Curent	Dob. Cum.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
7,05%	TEI26	3-Jun-23	3-Dec-23	683	69.263,70	96,9000	416,82	-3.081,00	66.599,52	0,40%
6,85%	BRK26	19-May-23	21-Aug-23	700	69.095,25	91,5000	605,89	1.002,28	64.655,89	0,28%
5,31%	HUNT25	29-Jan-23	29-Jul-23	500	49.858,25	96,6000	1.821,9	-1.558,25	50.121,91	0,71%
5,20%	LIH25	16-Jun-23	18-Sep-23	500	50.250,00	98,0000	155,56	-1.250,00	49.155,56	1,11%
24,41%	Total								230.532,88	

Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:

%	Emitent	Data cupon	Data scad.	Buc. detin.	Val. Init.	Pret Curent	Dob. Cum.	Disc./ prima	Valoare la zi	% emis.
13,18%	R2312A	4-Dec-22	4-Dec-23	1.235	118.988,32	98,5000	2.815,12	2.659,18	124.462,62	0,0%
11,79%	R2410A	6-Oct-22	6-Oct-23	1.130	106.181,20	95,8000	3.099,76	2.072,80	111.353,76	0,0%
5,70%	R2509A	21-Sep-22	21-Sep-23	500	49.697,72	101,4000	3.090,40	1.002,28	53.790,40	0,0%
2,14%	R2408A	12-Aug-22	12-Aug-23	200	18.877,48	96,9790	793,97	518,32	20.189,77	0,0%
32,80%	Total								309.796,55	

Depozite bancare

%	Emitent	Data const.	Data scadentei	Valoare initiala	% dob	Dob. zilnica	Dob. cum.	Valoare la zi
10,059%	Banca Romana pentru Dezvoltare	29-Jun-23	31-Jul-23	95.000,00	5,05%	13,33	13,33	95.013,33
10,589%	SC Banca Transilvania SA	29-Jun-23	31-Jul-23	100.000,00	5,50%	15,28	15,28	100.015,28
20,65%	Total							195.028,61

Situatia sumelor imprumutate de fond

Fdi Globinvest Bonds nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2023.

Detalii cu privire la remuneratiile platite

In cadrul SAI Globinvest SA, toate remuneratiile platite au un caracter fix (contractual), fara a avea si o componenta variabila, sunt acordate cu respectarea politicilor si procedurilor proprii privind remunerarea si cu prevederile legale in vigoare. In semestrul I al anului 2023 nu au fost constatate deficiente sau nereguli, de asemenea nu au fost modificari substantiale ale politicii de remunerare, iar situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

Remuneratii (venit brut) [lei]	Fixe	Variabile	Beneficiari
Membri Consiliu Administratie (inclusiv 2 directori)	216.414	-	5
Directori (2) si inlocuitori (1)	364.915	-	3
Functii de control	131.526	-	2
Rest personal	331.392	-	7
Externalizari	17.151		1
Total	1.061.398	-	18

Defalcarea pe categorii a acestor sume este prezentata in anexe.

Fondul nu a efectuat plati catre terti reprezentand comisioane de performanta.

Mihai BULIGA
Director General
SAI Globinvest SA



Avizat DCI
Virginia MIRON



ANEXA DETALII REMUNERARE

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în S1 2023 (lei)	Sume plătite efectiv în S1 2023 (lei)	Sume de plătit în S2 2023 sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcțiile externalizate)	1.061.398	1.061.398	-	18
Remunerații fixe	1.061.398	1.061.398	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcțiile externalizate)	712.855	712.855	-	11
A. Membri CA (5 din care 1 director), din care:	216.414	216.414	-	5
Remunerații fixe	216.414	216.414	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori (2) și inlocuitori (1), din care:	364.915	364.915	-	3
Remunerații fixe	364.915	364.915	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Dep. Control Intern, Dep. Administrare Risc, Audit intern - funcție externalizată)	131.526	131.526	-	3
Remunerații fixe	131.526	131.526	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la literele A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisiunile de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM
 JUDETUL 12
 Judetul Cluj
 PERSOANA JURIDICA
 S.A.I. GLOBINVEST S.A.
 ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA
 Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23
 Telefon: 0264595925
 Fax: 0264595925
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Activitati de administrare a fondurilor
 COD CLASA CAEN 6630
 COD UNIC DE INREGISTRARE 7627369
 CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:
 5.200.000 lei

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 30 iunie 2023

FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST BONDS administrat de S.A.I. GLOBINVEST SA

lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	1	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	2	0	0
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04+05+06)	3	898.146	944.547
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	4	892	29
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct. 5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	5	727.922	707.473
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	6	169.332	237.045
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471)	8	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471)	9	0	0
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	10	1.086	1.140
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03+08-10-15)	11	897.060	943.407
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	897.060	943.407
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	13	0	
H: VENITURI IN AVANS (ct.472) din care:	14	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472)	15	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472)	16	0	0

I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL	18	888.008	888.865
capital privind unitatile de fond (ct.1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	9.052	54.542
prime de emisiune-aferente unitatilor de fond (ct.1045)			
III. REZERVE	20	0	0
- rezerve (ct.106)			
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
Sold C	21	0	0
Sold D	22	0	0
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0	45.447
Sold D	24	0	0
- Repartizarea rezultatului (ct.129)	25	0	45.447
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.18+19+20+21-22+23-24-25))	26	897.060	943.407

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General
Mihai Buliga



INTOCMIT
Handaric Loredana
Director Economic



TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM
 JUDETUL 12
 Judetul Cluj
 PERSOANA JURIDICA
 S.A.I. GLOBINVEST S.A.
 ADRESA: LOCALITATEA CLUJ-NAPOCA
 Str.UNIVERSITATII nr.3, ap.23
 Telefon: 0264595925
 Fax: 0264595925
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J12/1564/1995

FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Activitati de administrare a fondurilor
 COD CLASA CAEN 6630
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 7627369
 CAPITAL SOCIAL subscris si varsat:
 5200000 lei

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

la data de 30 iunie 2023 pentru

FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST BONDS administrat de S.A.I. GLOBINVEST SA

lei

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedenta	Curenta
A	B		
VENITURI - TOTAL (rd.02 la 07)	1	149.887	203.088
1.Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct.761)	2	4.913	6.982
2.Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	3	0	0
3.Venituri din dobanzi (ct.766)	4	11.179	20.850
4.Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.765, ct. 767, ct. 768, ct. 762)	5	133.794	175.256
5.Venituri din comisioane (ct.7047)	6	0	0
6.Alte venituri ct. (754, ct. 758)	7	1	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	8	146.407	157.641
7.Cheletuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	9	0	0
8.Cheletuieli privind dobanzile (ct.666)	10	0	0
9.Alte cheletuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.665, 667, 668, 661)	11	141.302	150.666
10.Cheletuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	12	4.728	6.628
12.Cheletuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	377	347
13.Cheletuieli privind alte servicii executate de terti (ct.623, 628)	14	0	0
15.Cheletuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	15	0	0
16.Alte cheletuieli (ct.654,658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE REPORTARE			
castig (rd.01-08)	17	3.480	45.447
pierdere (rd.08-01)	18		

Director General
 Buliga Mihai

INTOCMIT
 Handaric Loredana
 Director economic



SOCIETATE DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

autorizata prin decizia nr. 320/12.12.1995; reautorizata prin decizia nr. 3612/21.10.2003

nr. de inregistrare in registrul ASF PJR05SAIR/120001

SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE INVESTITII ALTERNATIVE

inregistrata prin atestat ASF nr. 9/16.03.2017; inregistrare in registrul ASF PJR07'AFIAI/120001

Raportul Consiliului de Administratie al S.A.I. GLOBINVEST S.A. privind activitatea economico-financiara a FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII GLOBINVEST BONDS la 30.06.2023

La 30.06.2023, conform situatiilor financiare, s-au inregistrat urmatoarele rezultate:

* total venituri	203.088 lei
*total cheltuieli	157.641 lei
*rezultatul exercitiului (profit)	45.447 lei

La 30.06.2023 valoarea activului total al Fondului Deschis de investitii Globinvest Bonds este de **944.547 lei**, din care:

-active imobilizate	---
-active circulante	944.547 lei
-cheltuieli inregistrate in avans	---

Datoriile fondului la 30.06.2023 sunt in valoare de **1.140 lei**, cu termen de exigibilitate pana la un an. Capitalurile proprii ale societatii la 30.06.2023 sunt de **943.407 lei**.

Presedinte CA
CENAN Bitia Ilie

Cluj-Napoca, 22.08.2023