



# FDI GLOBINVEST BONDS

*raport semestrul 1 2022*

Dupa anul 2021 caracterizat de rezultate foarte bune, incetarea stimulentelor economice si izbucnirea razboiului din Ucraina in februarie 2022, cu impact social, politic si economic global au determinat corectii bruste si severe ale pietelor de capital. Principalii indici bursieri sunt inca in scadere fata de inceputul anului, fondul inregistrand evolutii similare.

**SAI GLOBINVEST SA**

30-Iun-22

## Evolutia pietei

Anul 2021 a fost caracterizat de revenirea treptata a economiei globale, in contextul ameliorarii efectelor pandemiei COVID 19 cu ajutorul succeselor inregistrate in ceea ce priveste campaniile de vaccinare si stimulentele economice acordate de bancile centrale. Aceasta evolutie pozitiva a mentinut entuziasmul investitorilor iar pietele de capital au oferit rezultate de exceptie. Toate fondurile administrate de Globinvest au oferit rezultate foarte bune in anul 2021, ce au variat intre **6%** si **31%**.

Prima jumatate a anului 2022 a fost marcata de incetarea stimulentei economice la nivel global, demarate odata cu inceputul pandemiei. Inflatia ridicata, nesiguranta daca dobanzile cresc suficient sau nu, la care se adauga si declansarea razboiului din Ucraina a avut ca efect cresterea considerabila a energiei si a preturilor la materii prime si alimente, pe langa efectul puternic social. Toate cele mentionate mai sus, in special razboiul din Ucraina, au adus noi incertitudini, inspirand nesiguranta si pesimism in randul investitorilor, efectul vazandu-se in scaderea pietelor de capital.

Astfel, in primul semestru indicii Bursei de Valori Bucuresti au inregistrat urmatoarea evolutie: **-5,87% BET**, **4,39% BET-NG**, **-10,50% BET-BK** si **-3,36% BET-FI**. Tendinta in scadere s-a manifestat mai accentuat si la nivelul pietelor externe, indicele **EUR Stoxx 50** a pietei europene a inregistrat **-19,62%** iar indicele **S&P 500** a pietelor din Statele Unite **-20,58%**.

In aceeasi perioada, rata inflatiei a continuat sa creasca, ajungand la o valoare ridicata, **9,98%**. Leul s-a depreciat in raport cu USD (**8,50%**) si s-a apreciat in raport cu EUR (**0,05%**) iar dobanzile medii practicate pe piata monetara au avut un trend putin ascendent (**2,09%** - RO BID 1M, **1,22%** - media dobanzilor bancare).

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

***In consecinta, toate fondurile administrate de societatea noastra au incheiat in pierdere primul semestru al anului 2022.***

## Obiectivele fondului

Obiectivele asumate de catre SAI Globinvest SA in ceea ce priveste administrarea Fdi Globinvest Bonds in anul 2022 sunt legate de **cresterea activelor** la un nivel mediu de cel putin **1,2 mil. lei** si ca politica de investitii sa asigure **depasirea indicatorului de performanta** al fondului, compus din 100% media dobanzilor bancare\*.

\* 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 initială mai mică sau egală cu 1 an.

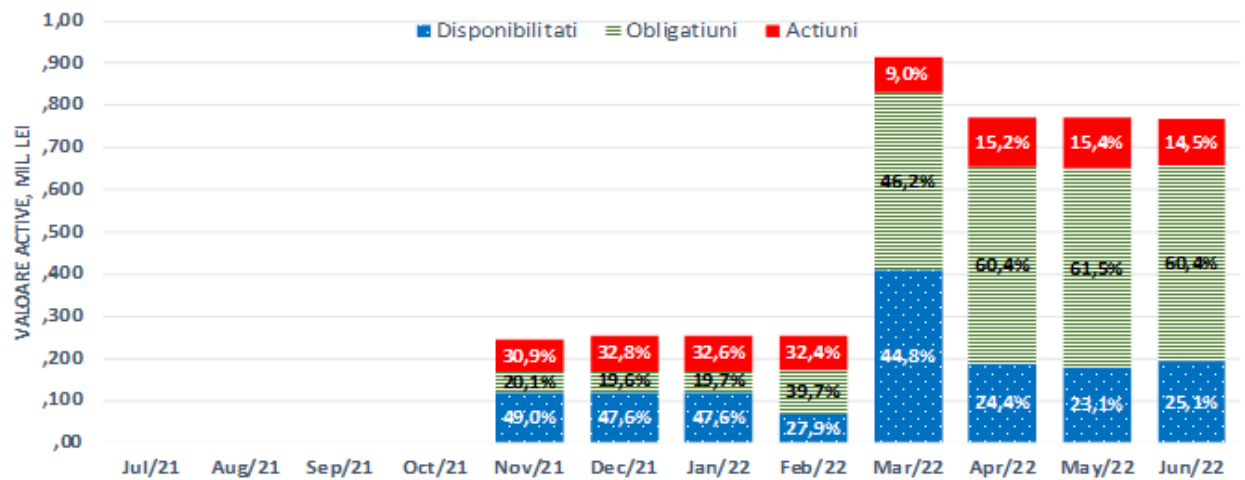
## Strategia investitionala

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 ridicate pe obligatiuni cotate** 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 romanesti.**

## Modificari in structura portofoliului

Structura portofoliului a evoluat in consecinta:



Activele fondului s-au dublat in timpul anului, de la 254,5 mii lei la **769,55 mii lei**, iar numarul investitorilor a crescut de la **5** la **7**.

In cursul anului, ca masuri de ajustarea periodica a portofoliului au fost achizitionate obligatiuni in valoare de **423,7 mii lei**, iar ponderea obligatiunilor in portofoliu a ajuns la **60,5%**. De asemenea, au fost vandute actiuni in valoare de **23,2 mii lei** si cumparate actiuni in valoare de **46,2 mii lei**, conditii in care ponderea actiunilor a ajuns la **14,5%**.

Ponderea disponibilitatilor a scazut de la 45% 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 **-0,80%** iar valoarea indicatorului de referinta 1,22%.

## Bilantul activitatii investitionale

Efectele activitatii investitionale sunt reflectate in fluxurile financiare ale fondului:

<i>lei</i>	<b>Sem. I 2022</b>	<b>Sem. II 2022</b>	<b>Total 2022</b>
<b>Active la inceputul perioadei</b>	<b>254.529,05</b>		<b>254.529,05</b>
Cumparari de unitati	1.140.649,54		1.140.649,54
Rascumparari de unitati	629.754,51		629.754,51
<b>Intrari nete de capital</b>	<b>510.895,03</b>		<b>510.895,03</b>
<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>8.584,81</b>		<b>8.584,81</b>
Castiguri de capital	-7.507,67		-7.507,67
Venituri din dividende	4.913,10		4.913,10
Venituri din dobanzi	11.179,38		11.179,38
<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>5.104,96</b>		<b>5.104,96</b>
Comision de administrare	3.433,45		3.433,45
Comision de depozitare	286,01		286,01
Comisioane ASF	276,38		276,38
Cheltuieli comisioane intermediere	1.109,12		1.109,12
<b>Castig din investitii (Profit)</b>	<b>3.479,85</b>		<b>3.479,85</b>
Variatie obligatii cumulate	646,51		646,51
<b>Active la sfarsitul perioadei</b>	<b>769.550,44</b>		<b>769.550,44</b>

## 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 2022, nu a fost exercitat dreptul de vot in nici o adunare generala a emitentilor din portofoliul fondului.

## Evenimente deosebite

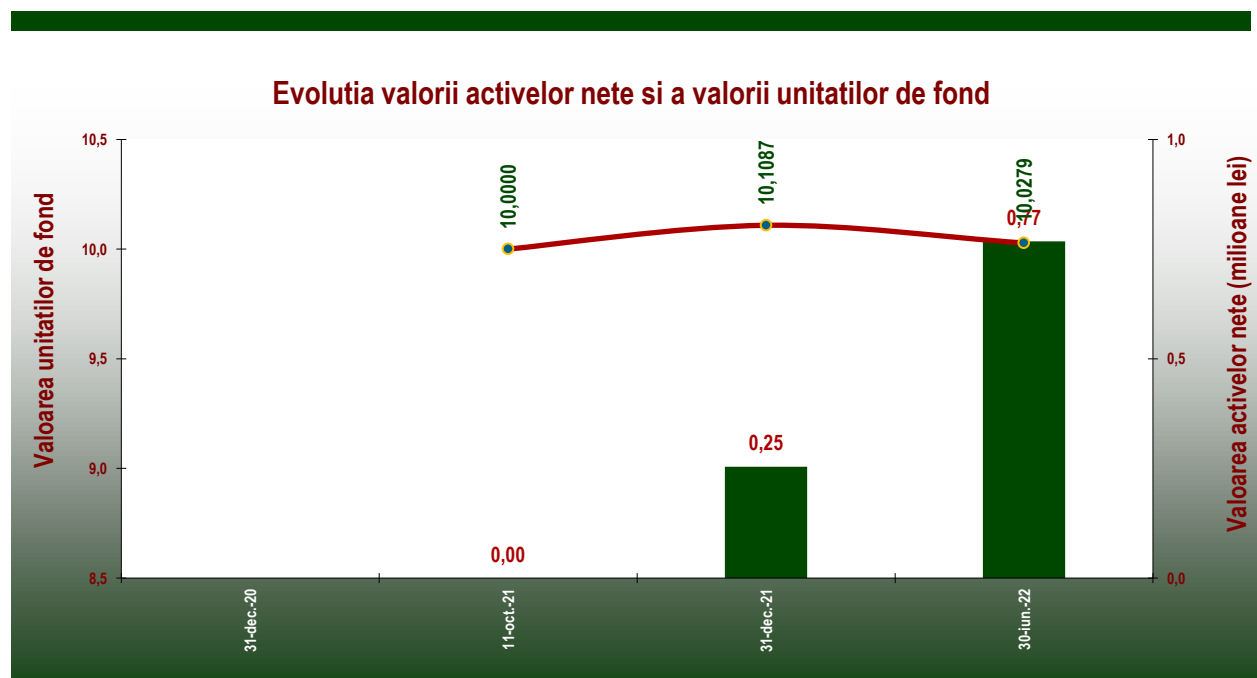
Nu au existat evenimente deosebite in activitatea fondului.

## Evolutia activelor si a VUAN

Valoarea unitatii de fond a evoluat de la 10,1087 lei la 31.12.2021 la **10,0279** lei la 30.06.2022, respectiv o scadere de **0,80%**.

De la inceputul anului au fost realizate un numar de **14** operatiuni cu unitati de fond, dintre care 9 cumparari si 5 rascumparari de unitati, iar bilantul acestei activitati a avut un sold pozitiv in valoare de **510,9 mii lei**. Ca efect, numarul de unitati aflate in circulatie a crescut de la 25.150,00 la 76.646,34.

Evolutia valorii activelor nete si a unitatilor de fond la 30.06.2022 este urmatoarea:



## Situatia activelor si obligatiilor

Nr.	Element	lei		30.06.2022		Diferente
		31.12.2021	%	Valoare	%	
1.	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	133.377,77	52,40%	576.297,86	74,89%	442.920,09
1.1	Valori mobiliare cotate (RO), din care:	133.377,77	52,40%	576.297,86	74,89%	442.920,09
	- actiuni	83.550,00	32,83%	111.384,08	14,47%	27.834,08
	- obligatiuni cotate	49.827,77	19,58%	464.913,78	60,41%	415.086,01
2	Disponibil in cont curent	121.172,39	47,61%	42.985,91	5,59%	-78.186,48
3	Depozite bancare	0,00	0,00%	150.266,67	19,53%	150.266,67
8	Alte active	-21,11	-0,01%	0,00	0,00%	21,11
<b>9</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>254.529,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>769.550,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>515.021,39</b>
10	Cheltuielile fondului	294,44		940,95		646,51
<b>11</b>	<b>ACTIV NET</b>	<b>254.234,61</b>		<b>768.609,49</b>		<b>514.374,88</b>
12	Numar unitati de fond in circulatie	25.150,00		76.646,34		51.496,34
<b>13</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>	<b>10,1087</b>		<b>10,0279</b>		<b>-0,0808</b>

## Structura detaliata a portofoliului la 30.06.2022

### Actiuni cotate:

%	Emitent	Simbol	Ultima tranz.	Actiuni detinute	Val. Nomin.	Pret Curent	Valoare la zi	% cap. emitent
4,85%	Romgaz S.A.	SNG	30-Jun-22	740	1,0000	50,4000	37.296,00	0,00%
4,35%	Banca Transilvania SA	TLV	30-Jun-22	15.000	1,0000	2,2300	33.450,00	0,00%
3,04%	OMV Petrom i	SNP	30-Jun-22	48.000	0,1000	0,4875	23.400,00	0,00%
2,24%	Fondul Proprietatea Bucuresti	FP	30-Jun-22	8.368	0,5200	2,0600	17.238,08	0,00%
<b>14,47%</b>	<b>Total</b>						<b>111.384,08</b>	

**Obligatiuni corporative cotate:**

<b>%</b>	<b>Emitent</b>	<b>Data cupon</b>	<b>Data scad.</b>	<b>Buc. detin.</b>	<b>Val. Init.</b>	<b>Pret Curent</b>	<b>Dob. Cum.</b>	<b>Disc./ prima</b>	<b>Valoare la zi</b>	<b>% emis.</b>
8,92%	TEI26	3-Jun-22	3-Dec-22	683	69.263,70	99,9400	416,82	-	68.675,84	0,49%
8,68%	BRK26	20-May-22	19-Aug-22	700	69.095,25	94,6300	591,11	-	66.832,11	0,28%
6,73%	BNET23C	21-Jan-22	22-Jul-22	500	50.547,18	99,7000	1.972,61	-	51.822,61	0,50%
6,48%	HUNT25	29-Jan-22	29-Jul-22	500	49.858,25	96,0500	1.821,91	-	49.846,91	0,71%
6,26%	LIH25	17-Jun-22	16-Sep-22	500	50.250,00	96,0000	144,44	-	48.144,44	1,11%
<b>37,08%</b>	<b>Total</b>								<b>285.321,91</b>	

**Obligatiuni cotate, emise de autoritati publice centrale:**

<b>%</b>	<b>Emitent</b>	<b>Data cupon</b>	<b>Data scad.</b>	<b>Buc. detin.</b>	<b>Val. Init.</b>	<b>Pret Curent</b>	<b>Dob. Cum.</b>	<b>Disc./ prima</b>	<b>Valoare la zi</b>	<b>% emis.</b>
14,30%	R2312A	4-Dec-21	4-Dec-22	1.135	109.448,64	94,7000	2.587,17	-	110.071,67	0,02%
9,03%	R2410A	6-Oct-21	6-Oct-22	730	69.268,70	92,4900	2.002,50	-	69.520,20	0,04%
<b>23,34%</b>	<b>Total</b>								<b>179.591,87</b>	

**Depozite bancare**

<b>%</b>	<b>Emitent</b>	<b>Data const.</b>	<b>Data scadentei</b>	<b>Valoare initiala</b>	<b>% dob</b>	<b>Dob. zilnica</b>	<b>Dob. cum.</b>	<b>Valoare la zi</b>
19,53%	BRD - SG	14-Jun-22	13-Jul-22	150.000,00	4,00%	16,67	266,67	150.266,67
<b>19,53%</b>	<b>Total</b>							<b>150.266,67</b>

**Situatia sumelor imprumutate  
de fond**

Fdi Globinvest Bonds nu a imprumutat sume in vederea desfasurarii activitatii in anul 2022.



## 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 anul 2022, situatia remuneratiilor platite este urmatoarea:

<i>Remuneratii (venit brut) [lei]</i>	<i>Fixe</i>	<i>Variabile</i>	<i>Beneficiari</i>
Membri Consiliu Administratie (inclusiv 2 directori)	245.130	-	5
Directori (2) si inlocuitori (1)	357.732	-	3
Functii de control	123.663	-	2
Rest personal	281.694	-	7
<b>Externalizari</b>	<b>15.891</b>		<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>1.024.110</b>	<b>-</b>	<b>18</b>

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

**Mihai BULIGA**  
Director General  
SAI Globinvest SA

Avizat DCI  
Daniel MANGE

NR. 11188/30.08.2022  
L20

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 ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**

la data de 30 iunie 2022

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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)</b>	1	0	0
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)</b>	2	0	0
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04+05+06)</b>	3	254.550	769.550
<b>I. CREANTE</b> (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	4	0	267
<b>II. INVESTITII PE TERMEN SCURT</b> (ct. 5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	5	133.378	576.297
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII</b> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	6	121.172	192.986
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	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
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN</b> (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	10	315	941
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03+08-10-15)</b>	11	254.235	768.609
<b>F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)</b>	12	254.235	768.609
<b>G.DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct. 419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	13	0	
<b>H: VENITURI IN AVANS (ct.472) din care:</b>	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

<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL</b>	17		
capital privind unitatile de fond ( ct.1017)	18	251.500	766.463
<b>II. PRIME DE EMISIUNE</b>			
prime de emisiune-afereente unitatilor de fond (ct.1045)	19	2.735	2.146
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerve ( ct.106 )	20	0	0
<b>IV.REZULTATUL REPORTAT (ct.117)</b>			
Sold C			
Sold D	21	0	3.419
	22	0	0
<b>V.REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>			
Sold C			
Sold D	23	0	3.480
- Repartizarea rezultatului (ct.129)	24	0	0
	25	0	6.899
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> (rd.18+19+20+21-22+23-24-25))	26	254.235	768.609

\*) 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 2022 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
<b>A</b>	<b>B</b>		
<b>VENITURI - TOTAL (rd.02 la 07)</b>	1	0	149.887
1.Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct.761)	2	0	4.913
2.Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	3	0	0
3.Venituri din dobanzi (ct.766)	4	0	11.179
4.Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.765, ct. 767, ct. 768, ct. 762)	5	0	133.794
5.Venituri din comisioane (ct.7047)	6	0	0
6.Alte venituri ct. (754, ct. 758)	7	0	1
<b>CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)</b>	8	0	146.407
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	0	141.302
10.Cheletuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile ( ct.622)	12	0	4.728
12.Cheletuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	0	377
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
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE REPORTARE</b>			
castig (rd.01-08)	17		3.480
pierdere (rd.08-01)	18		

Director General  
 Buliga Mihai

INTOCMIT  
 Handaric Loredana  
 Director economic