

BRD EURO FOND

SITUATHI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Societate	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Principii, politici si metode contabile	8
4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	12
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	14
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	14
7. Numerar si echivalente de numerar	16
8. Capital	16
9. Venituri si cheltuieli cu dobanzile	17
10. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	17
11. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	18
12. Impozitul pe profit	18
13. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piata	19
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit	23
14. Personal	24
15. Angajamente si datorii contingente	24
16. Informatii privind partile afiliate	24
17. Evenimente ulterioare datei de raportare	25



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Euro Fond

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Euro Fond („Fondul”) administrat de BRD Asset Management SA (“Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii 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 2016, ca si rezultatului global 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, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania 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 3.8) “Politici contabile semnificative - Capital/Unitati de fond” si notei 8 “Nota de capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, 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 celelalte 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.

Responsabilitatile conducerii si ale 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, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, 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 Societatii 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 Fondului.

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 fraudă 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 conducerea Societatii 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 indoiele 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, trebuie 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 constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

Raport asupra altor 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 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 mai 2017

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiera - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>Nota</i>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(8.501.674)	12.012.868
Venituri din dobanzi	9	35.246.083	35.535.537
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	10	204.224	1.202.151
		<u>26.948.611</u>	<u>48.750.556</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzile			1.237
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	11	5.883.407	5.305.756
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare			
Alte cheltuieli generale		1.156.112	1.036.206
		<u>7.039.519</u>	<u>6.343.199</u>
Profit inainte de impozitare		<u>19.909.092</u>	<u>42.407.357</u>
Impozite retinute la sursa		-	-
Profitul exercitiului		<u>19.909.092</u>	<u>42.407.357</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		<u>19.909.092</u>	<u>42.407.357</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>Nota</i>	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	251.129.631	265.712.214
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	979.314.143	852.999.622
Active financiare gajate		69.049.958	-
Total active		<u>1.299.493.732</u>	<u>1.118.711.836</u>
Datorii			
Datorii provenite din onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		22.705.501	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		-	463.557
Titluri date in pensiune livrata (REPO)		68.865.342	
Alte datorii si cheltuieli estimate		<u>17.626.652</u>	<u>99.303</u>
Total datorii		<u>109.197.495</u>	<u>562.860</u>
Capital propriu			
Capital social	8	881.735.292	806.072.813
Prime de capital		96.841.525	120.265.835
Rezultatul reportat		<u>211.719.420</u>	<u>191.810.328</u>
Total capital propriu	8	<u>1.190.296.237</u>	<u>1.118.148.976</u>
Total datorii si capital propriu		<u>1.299.493.732</u>	<u>1.118.148.976</u>

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

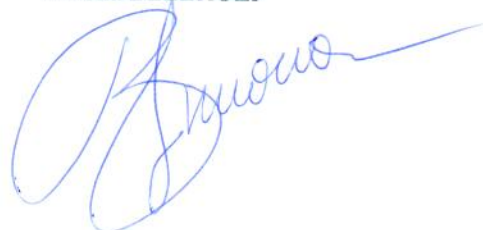
**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Nota	Numar unitati de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2015		1.803.220	783.647.181	114.306.032	149.402.971	1.047.356.184
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	42.407.357	42.407.357
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	42.407.357	42.407.357
Subscriere actiuni	8	1.509.390	669.003.019	184.566.396	-	853.569.415
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(1.457.992)	(646.577.387)	(178.606.593)	-	(825.183.980)
La 31 decembrie 2015		1.854.618	806.072.813	120.265.835	191.810.328	1.118.148.976
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	19.909.092	19.909.092
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	-	-
Subscriere actiuni	8	1.196.873	574.525.434	183.304.248	-	757.829.682
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(1.109.813)	(498.862.955)	(206.728.558)	-	(705.591.513)
La 31 decembrie 2016		1.941.678	881.735.292	96.841.525	211.719.420	1.190.296.237

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAREA



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		19.909.092	42.407.357
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(126.314.521)	(78.243.792)
(Cresterea)/descresterea activelor gajate		(69.049.958)	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(463.557)	37.673
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		68.865.342	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor din activitati de intermediere si alte costuri de tranzactionare		22.705.500	-
Cresterea/(descresterea) altor datorii		17.527.349	(1.381.951)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>(66.820.751)</u>	<u>(37.180.713)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	8	757.829.682	853.569.415
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	8	(705.591.513)	(825.183.979)
Numerar net generat de activitatile de finantare		<u>52.238.169</u>	<u>28.385.436</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(14.582.583)	(8.795.277)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		265.712.214	274.507.491
Efectul modificarilor cursului valutar asupra numerarului si a echivalentelor de numerar			
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	<u>251.129.631</u>	<u>265.712.214</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		35.246.083	35.468.536
Dobanzi platite		1.279	1.237

Director General,
BRD Asset Management S.A.I
Mihai PURCAEA



Coordonator departament financiar,
BRD Asset Management S.A.I
Simona BELEHUZI



BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul BRD Euro Fond (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 17 mai 2010, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si reautorizat in iunie 2015 in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului, nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii. nr.297/2004, si ale Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Sfantul Elefterie nr 18, sector 5, Romania.

Obiectivul fondului este stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc. Politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata monetara, in instrumente de credit pe termen scurt si / sau in active lichide , cu respectarea conditiilor legale impuse de ASF. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele pe pietele monetare si pe pietele de obligatiuni. Fondul nu va investi in actiuni.

Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI SA, care gestioneaza de asemenea si activitatile de investitii ale Fondului. Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Euro Fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de administratie al BRD Asset Management SAI SA din data de 17 Mai 2017.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin profit sau 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.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

3. Principii, politici si metode contabile

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39.

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau re achizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de datorie purtatoare de dobanda (obligatiuni si titluri de stat). Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor dar si din dobanzile castigate.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoarea justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiară atunci, si numai atunci 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 profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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 la valoarea justa prin profit sau 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 profit sau pierdere”. Dobanda incasata aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(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.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

3.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul evaluarii pierderii din depreciere.

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile 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.

3.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

3.6 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.

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 care sunt 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 profit sau pierdere sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*”. Diferentele de curs valutare privind alte instrumente financiare sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”

La 31 decembrie 2016, cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutarilor au fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
EUR 1	4,5411	4,5245
PLN 1	1,0264	1,0605
CZK 1	0,1680	0,1675
HUF 100	1,4627	1,4346
GBP	5,2961	6,1466

3.7 Contracte legate de titluri primite sau date in pensune livrata (Repo si Reverse Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt recunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia „*Titluri date in pensune livrata*”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclassifica acele titluri in pozitia „*Active financiare gajate*”.

Titlurile achizitionate care vor trebui revandute la o data ulterioara specificata (tranzactii Reverse Repo) nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare cu exceptia cazului in care aceste titluri sunt vandute ulterior unor terte parti (caz in care obligatia de a restitui titlurile este inregistrata ca o vanzare in lipsa (short) la datorii curente si vor fi

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

evaluate la valoarea justa, iar castigurile sau pierderile vor fi incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global la "Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere". Suma platita pentru aceste titluri este derecunoscuta si in acelasi timp este recunoscuta o creanta in situatia pozitiei financiare, astfel reflectand dreptul Fondului de a incasa respectiva suma. Diferenta dintre pretul de cumparare si pretul de revanzare in cadrul acestor contracte este recunoscuta ca si venit din dobanzi si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective.

3.8 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.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis 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 restrange 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. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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 a activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

3.9 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.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

3.10 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 profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

3.12 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”.

3.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. 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 ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**
Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului .
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Conducerea a estimat ca acest amendament are impact asupra situatiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare.
Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati si incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.
- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Instrumente de natura capitalului propriu si fonduri administrate		
Titluri de plasament necotate	14.261.397	13.935.253
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	278.341.398	134.333.329
Obligatiuni de stat	755.761.307	704.731.040
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.048.364.102	852.999.622
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.048.364.102	852.999.622
	2016	2015
	RON	RON
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(8.501.674)	12.012.868
Total castiguri/(pierderi)	(8.501.674)	12.012.868

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piete 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) (nivel 3)

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2016			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
<i>Active financiare detinute in vederea vanzarii</i>				
Alte titluri de plasament nelistate	-	14.261.397	-	14.261.397
(ii) Titluri purtatoare de dobanda				
Obligatiuni corporative	185.528.296	92.813.102	-	92.813.102
Obligatiuni guvernamentale	755.761.307	-	-	755.761.307
	941.289.602	107.074.499	-	1.048.364.101
	31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere				
<i>Active financiare detinute in vederea vanzarii</i>				
Alte titluri de plasament nelistate	-	13.935.253	-	13.935.253
(ii) Titluri purtatoare de dobanda				
Obligatiuni corporative	26.849.990	107.483.339	-	134.333.329
Obligatiuni guvernamentale	704.731.040	-	-	704.731.040
	731.581.030	121.418.592	-	852.999.622

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa.

Evaluarea acestora se estimeaza descompunand obligatiunea in riscurile care o compun:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotationile de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximata de valoarea justa a acestora.

In anul 2016 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (in 2015: acelasi lucru).

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***7. Numerar si echivalente de numerar**

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar la banci	54.535.731	48.386.958
Depozite pe termen scurt	196.593.900	217.325.256
	251.129.631	265.712.214

8. Capital**Capital autorizat si subscris**

Capitalul social autorizat al Fondului este 881.735.292 RON divizat in 1.941.678 de unitati de fond cu paritate 100 EUR (echivalent RON) si valoare curenta de 613,76 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

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 RON	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
La 1 ianuarie 2015	1.047.356.184	(54.092.839)	993.263.345
<i>Capital social</i>	783.647.181		783.647.181
<i>Prime de capital</i>	114.306.032		114.306.032
<i>Rezultat reportat</i>	149.402.971	(54.092.839)	95.310.132
Modificari in timpul anului 2015:			
<i>Profitul exercitiului</i>	42.407.357	40.697.021	83.104.378
<i>Subscriere unitati de fond</i>	853.569.414		853.569.414
<i>Rascumparare si anulare unitati de fond</i>	(825.183.979)		(825.183.979)
31 decembrie 2015	1.118.148.976	(13.395.818)	1.104.753.158
<i>Capital social</i>	806.072.813		806.072.813
<i>Prime de capital</i>	120.265.835		120.265.835
<i>Rezultat reportat</i>	191.810.328	(13.395.818)	178.414.510
Modificari in timpul anului 2016:			
<i>Profitul exercitiului</i>	19.909.092	14.797.206	34.706.298
<i>Subscriere unitati de fond</i>	757.829.682		757.829.682
<i>Rascumparare si anulare unitati de fond</i>	(705.591.513)		(705.591.513)
31 decembrie 2016	1.190.296.237	1.401.388	1.191.697.625
<i>Capital social</i>	881.735.292		881.735.292
<i>Prime de capital</i>	96.841.525	213.120.807	309.962.333
<i>Rezultat reportat</i>	211.719.420	(211.719.420)	-

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 Financiară, impartit 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 cotație relevantă 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 efectuării 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

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

compozit folosit in evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

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

Numar unitati de fond

	<u>Unitati de fond aflate in circulatie</u>
La 1 ianuarie 2015	1.803.220
Rascumparare si anulare	(1.457.992)
Subscriere	<u>1.509.390</u>
La 31 Decembrie 2015	1.854.618
Rascumparare si anulare	(1.109.813)
Subscriere	<u>1.196.873</u>
La 31 Decembrie 2016	1.941.678

Valoarea activului net per unitate de fond

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	613,02	602,90
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	<u>613,76</u>	<u>595,68</u>

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari 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 este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locale si internationala, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

9. Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Venituri din dobanzi	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	1.549.081	3.529.003
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	33.697.009	32.006.534
	<u>35.246.090</u>	<u>35.535.537</u>

10. 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 denumite in valute straine.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	1.122.218	68.576.313
Pierderi din cursul de schimb	917.994	67.374.162
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>204.224</u>	<u>1.202.151</u>

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

11. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	5.499.534	4.943.285
Comisioane de custodie	383.874	362.471
	5.883.408	5.305.756

In nota 16 Informatii privind partile afiliate gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

12. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%.

13. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii 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 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 este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

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.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului 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 sa realizeze active lichide. Concentrari ale 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 impreuna.

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

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere) RON
31 decembrie 2016		
EUR	+25/(25)	11.107.228 / (10.706.814)
USD	+25/(25)	455.511 / (462.958)
31 decembrie 2015		
EUR	+25/(25)	8.113.929 / (8.245.282)
USD	+25/(25)	485.636 / (494.458)

In tabelul de mai jos 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.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 luni 6 luni	6 luni 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2016							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	251.129.631	-	-	-	-	-	251.129.631
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	559.718.397	474.384.308	14.261.397	1.048.364.102	
Total active	251.129.631	-	559.718.397	474.384.308	14.261.397	1.299.493.733	
	0-3 luni	3 luni 6 luni	6 luni 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2016							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	17.626.652	17.626.652
Datorii provenind din activitati de intermediere si alte costuri de tranzactionare	-	-	-	-	-	22.705.500	22.705.500

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Titluri date in pensiune livrata (REPO)	68.865.342						
Total datorii	68.865.342	-	-	-	-	40.332.152	109.197.495
Total diferenta senzitivitate dobanda	182.264.289	-	-	559.718.397	474.384.308	(26.070.755)	1.190.296.238

La 31 decembrie 2015	0-3 luni	3 luni 6 luni	6 luni 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	265.712.214	-	-	-	-	-	265.712.214
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	53.681.919	-	-	539.463.893	245.918.557	13.935.253	852.999.622
Total active	319.394.133	-	-	539.463.893	245.918.557	13.935.253	1.118.711.836

La 31 decembrie 2015	0-3 luni	3 luni 6 luni	6 luni 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	562.860	562.860
Total datorii	-	-	-	-	-	562.860	562.860
Total diferenta senzitivitate dobanda	319.394.133	-	-	539.463.893	245.918.557	13.372.393	1.118.148.976

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul investeste in instrumente financiare de datorie (obligatiuni de stat si corporative) care sunt denumite in EUR si USD. 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.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

La 31 decembrie 2016, Fondul detine active financiar monetare exprimate intr-o alta moneda decat RON in valoare de 277.819.600 EUR, echivalentul a 1.261.606.588 RON si in valoare 8.804.207 USD, echivalentul a 37.887.145 RON (la 31 decembrie 2015: 58.726.831 EUR, echivalentul a 265.709.549 RON si 36 USD echivalentul a 161 USD).

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare monetare si 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 exercitiului	
		2016	2015
	%	RON	RON
EUR	1%	15.513.568	13.303.505
USD	2%	889.916	865.109

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Concentrarea expunerii valutare

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

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
EUR	97%	97%
USD	3%	3%
	100%	100%

La 31 decembrie 2016, Fondul nu detine datorii financiare exprimate in alte monede decat RON (in 2015 : acelasi lucru).

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor sau a unitatilor de fond detinute in alte fonduri de investitii in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Conform prospectului Fondului, politica de investitii este aceea de a investi numai in instrumente financiare de datorie, si astfel Fondul nu este supus riscului pretului actiunilor.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumprarilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in instrumente cu venit fix si monetare purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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 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.

BRD EURO FOND
**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2016	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
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	251.129.631	-	-	-	-	-		251.129.631
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	559.718.397	474.384.308	14.261.397	1.048.364.102
Total active financiare neactualizate	251.129.631	-	-	-	559.718.397	474.384.308	14.261.397	1.299.493.733

La 31 decembrie 2016	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 privind onorariile depozitarului si administratorului		-	-	-	-	-		
Datorii pentru onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	22.705.500							22.705.500
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	68.865.342							68.865.342
Alte datorii si cheltuieli angajate	17.626.652	-	-	-	-	-		17.626.652
Total datorii financiare neactualizate	109.197.495	-	-	-	-	-	-	109.197.495
Actiuni rascumparabile								
Excedent / (Deficit) de lichiditate	141.932.137				559.718.397	474.384.308	14.261.397	1.190.296.238

La 31 decembrie 2015	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
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	48.386.958	217.325.256	-	-	-	-		265.712.214
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		53.681.919	-	-	539.463.893	245.918.557	13.935.253	852.999.622
Total active financiare neactualizate	48.386.958	271.007.175	-	-	539.463.893	245.918.557	13.935.253	1.118.711.836

La 31 decembrie 2015	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 privind onorariile depozitarului si administratorului	463.557	-	-	-	-	-		463.557
Alte datorii si cheltuieli angajate	99.303	-	-	-	-	-		99.303
Total datorii financiare neactualizate	562.860	-	-	-	-	-	-	562.860
Actiuni rascumparabile								
Excedent / (Deficit) de lichiditate	47.824.098	271.007.175	-	-	539.463.893	245.918.557	13.935.253	1.118.148.976

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

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:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	RON	
Numerar si echivalente de numerar	251.129.631	265.712.214
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.034.102.704	839.064.369
Total expunere la riscul de credit	1.285.232.336	1.104.776.583

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
A+/Aa3	1%	5%
AAA/ Aaa	4%	0%
BBB/Baa	26%	0%
BBB-/ Baa3	51%	85%
BB/ Baa3	3%	0%
BBB+/ Ba1	1%	0%
BB+/Baa3	0%	2%
BB/Ba1	0%	3%
BBB+/Baa1	0%	5%
Not Rated/Baa3	15%	0%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	74%	85%
Olanda	5%	5%
Croatia	3%	3%
USA	2%	5%
Turcia	4%	2%
Bulgaria	2%	0%

BRD EURO FOND

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

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

Polonia	4%	0%
Ungaria	3%	0%
Franta	2%	0%
	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industrială.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total instrumente de datorie	
Guvern	76%	58%
Financiar	13%	42%
Utilitati	2%	0%
Energie	7%	0%
Telecomunicatii	1%	0%
	100%	100%

Atat in 2016 cat si in 2015 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

14. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut nici un angajat (in 2015, acelasi lucru).

15. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in *Nota 16 Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2015: zero).

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - BRD Asset Management SAI SA

BRD Asset Management SAI SA (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de management pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Onorariile se ridica la valoarea de 0,48% pe an prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Onorariile de management se achita lunar pentru luna precedenta.

Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 4.943.285 RON (2015 : 4.943.285 RON).

Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 470.485 RON (31 decembrie 2015: 433.367 RON).

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 25 ianuarie 2010, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul primeste comision pentru serviciile prestate, in valoare de 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR pe an – plus

BRD EURO FOND**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 362.471 RON (2015: 362.471 RON) ; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 33.898 RON (31 decembrie 2015: 11.687 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiunte de partile afiliate in Fond:

	Parte afiliata	Titlu	Numar actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
2016	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul Fondului	3.900	0,21%	-	3.900	0	0,00%
	BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	52.654	52.654	0	0%
	MARIN VIOREL	Management	34	0,00%	-	29	5	0,01%
			3.934	0,22%	52.654	56.583	5	0,01%
2015	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul Fondului	3.900	0,22%	-	-	3.900	0,21%
	BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	44.534	44.534	-	0,00%
	BRD SOGELEASE ASSET RENTAL SRL	Companie din cadrul grupului	-	0,00%	2.259	2.259	-	0,00%
	NICU MIHAIL DAN	Management	64	0,00%	95	-	160	0,01%
			3.964	0,22%	46.889	46.794	4.060	0,22%

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2015: aceiasi situatie).

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA
privind activitatea de administrare a investitiilor reglementata de O.U.G. nr.32/2012 al
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD EURO FOND
la data de 31.12.2016

Prezentare generala

Prezentul raport prezinta situatia fondului deschis de investitii BRD Euro Fond. Fondul BRD Euro Fond (Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 452/30.03.2010 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital, Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 prin Autorizatia nr.86/04.06.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr.CSC06FDIR/400064.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin reseaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE(Distribuitorul) si prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Fondul subscrie si rascumpara unitati in cursul desfasurarii normale a activitatii in functie de intrarile si iesirile de capital de la investitori.

Capitalul social autorizat al Fondului este 881.735.292 RON divizat in 1.941.678 de unitati de fond cu paritate 100 EUR (echivalent RON) si valoare curenta de 613,02 RON

Situatiile financiare ale fondului, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

De asemenea, notele la situatiile financiare care cuprind informatii despre componenta activelor si pasivelor la sfarsitul exercitiului financiar precum si componenta veniturilor si cheltuielilor inregistrate de fond pentru exercitiul financiar 2016.

Obiectivele si strategia de investitii

Fondul are ca obiectiv profitabilitatea cat mai ridicata a plasamentelor, in conditiile unei stabilitati a performantei si asigurarii unei lichiditati adecvate. Fondul se adreseaza participantilor care doresc expunere pe moneda EURO in conditiile unei expuneri limitate la risc.

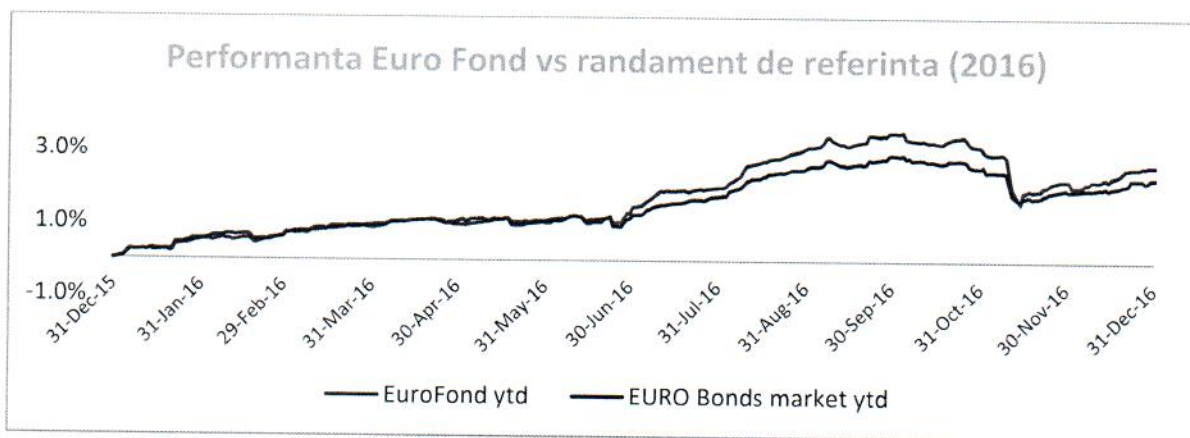
Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmarit continuu si se realizeaza prin selectia acelor active ale pietei monetare si cu venit fix care au posibilitatea sa ofere randamente cat mai ridicate, indeplinind conditiile stabilite anterior.

Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare. Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se va urmări ca performanța de ansamblu a fondului să aibă o volatilitate redusă.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate așa încât fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Gradul redus de risc este asigurat printr-o diversificare adecvată și alegerea unor plasamente care să corespundă profilului de risc al Fondului.

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare în fondul Euro Fond a crescut cu 1,678%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotare de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie 2016 de RON 613,76. De la lansare valoarea unitară a activului net a crescut cu 35,16%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu 72.147.261RON, reprezentând o creștere de 6,45%, ajungând la 1.190.296.237 RON la sfârșitul anului 2016.

Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește plasamente preponderente în instrumente ale pieței monetare și instrumente de credit pe termen scurt și mediu. În luarea deciziilor de investire criteriile lichidității și al riscului sunt avute în vedere. Implementarea politicii de investiții se bazează pe expertiza administratorului și pune în practică recomandările comitetului de investiții.

Politica de investiții a Fondului permite alocarea a până la 100% din active în instrumente monetare și cu venit fix. Fondul nu investeste în acțiuni.

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, Fondul și-a scăzut ușor expunerea pe obligațiuni de stat de la 63% la 58% din total active. Obligațiuni de stat sunt emise de statul român, 97,7%, iar restul de 2,3% erau emise de statul croat. Portofoliul de obligațiuni de stat denominat în EUR a avut o durată medie ponderată (modified duration) de 4,6 la data de 31 decembrie 2016 iar componenta în USD a avut o durată medie ponderată (modified duration) de 5,4. Obligațiunile de stat românești denominate în EUR au avut o performanță diferită pe parcursul anului, urmând în mare traiectoria titlurilor din țările dezvoltate, și mai ales a celor din UE.

In prima parte a anului si chiar in trimestrul III, obligatiunile romanesti in EUR au avut o performanta pozitiva, investitorii preferand activele cu risc redus, in conditiile in care inflatia ramanea la un nivel jos iar Banca Centrala Europeana a relaxat si mai mult politica monetara. In ultimul trimestru o parte din aceasta performanta a fost anulata, deoarece pretul obligatiunilor a scazut, fiindca investitorii au inceput sa se astepte la rate mai mari ale inflatiei, accelerarea cresterii economice iar in cazul Romaniei au inceput sa apara ingrijorari privind deteriorarea pozitiei fiscale. Astfel Fondul si-a majorat usor in primele doua trimestre expunerea pe obligatiuni de stat iar pana spre sfarsitul anului a mentinut-o relativ constanta, chiar cu o usoara tendinta de reducere. Durata medie ponderata (modified duration) a fost majorata usor pe parcursul primelor trei trimestre iar apoi a fost redusa usor pentru a diminua volatilitatea.

In scopul asigurarii unei diversificarii a portofoliului Fondul si obtinerii de randamente superioare, s-a marit expunerea pe obligatiunile emise de catre companii.

Acestea aveau la sfarsitul lui 2016 o pondere de 23,38% din activul net fata de 12,01% in decembrie 2015, marea majoritate fiind in EUR (restul, cu o pondere de 1,0% in activul total erau denuminate in USD). O astfel de noua expunere este participarea la emisiunea de obligatiuni a grupului Cable Communications Systems (RCS&RDS), una din cele mai mari firme din Romania si un leader pe piata de telecomunicatii. RCS&RDS are o pozitie dominanta pe piata de cablu & internet si inregistreaza cea mai rapida crestere pe piata de telefonie mobila. Fondul avea alocat la 31 decembrie 1,1% din active catre aceste obligatiuni ce au primit un rating de B1 de la Moody's si B+ de la S&P.

Alte exemple de tranzactii prin care Fondul si-a marit expunerea pe segmentul de obligatiuni emise de companii, in cautarea unor randamente mai ridicate au fost: (i) achizitia a doua obligatiuni emise de PKN Orlen, cea mai mare companie petroliera din Polonia, cu o pondere totala de 3,3% din activul net (ii) achizitia de obligatiuni emise de compania petroliera maghiara MOL, un leader regional, circa 2,7% din active si (iii) cumpararea unor obligatiuni emise de catre institutia holdingul bulgar din domeniul energetic Bulgarian Energy Holding , 2,2% din active.

Emitent	Tara	Pondere in total activ 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
PKN Orlen	Polonia	3,03%	0,0%
Mol Hungarian Oil and Gas	Ungaria	2,46%	0,0%
Bulgarian Energy HLD	Bulgaria	1,98%	0,0%
Garanti Bankasi A.S	Turcia	1,69%	1,1%
Cable Camunications Systems	Romania	1,02%	0,0%
Turkiye Vakiflar Bankasi	Turcia	0,71%	0,0%
Turkiye IS Bankasi A.S	Turcia	0,49%	0,6%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	0,33%	0,4%
EDP Finance BV	Portugalia	0,19%	0,2%
Akbank T.A.S.	Turcia	0,07%	0,1%

Expunerea Fondului pe instrumente ale pietei monetare a urmat un trend descendent pe parcursul anului 2016, ajungand la 16,5% in decembrie fata de 19,7% la sfarsitul lui 2015. S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare avand in vedere tendinta descrescatoare a dobanzilor bancare.

Expunerea pe instrumente de datorie a fondului (obligatiuni) a inregistrat o crestere de aproximativ 23% pe parcursul anului, ajungand la 1.048.364.101 RON la sfarsitul anului 2016 (incluzand si activele financiare gajate). In ultima parte a anului Fondul a cautat sa investeasca in note structurate cu rata variabila a dobanzii. Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri in alte tari exceptand Romania. Astfel la sfarsitul lui decembrie 2016 primele sase tari, excluzand Romania pe care fondul avea expuneri din instrumente financiare de datorie (obligatiuni) sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (RON mil.)
Olanda	4,6%	47,6
Croatia	2,89%	29,9
Statele Unite	2,19%	22,6
Turcia	4,13%	42,6
Polonia	3,81%	39,37
Ungaria	3,10%	32,00

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	58,16%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	19,61%
J.P. Morgan Structured Products	Note structurate	3,66%
Emeral Capital	Note structurate	3,48%
PKN Orlen	Obligatiuni corporative	3,03%
Mol Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni corporative	2,46%
Ministerul Finantelor Croat	Obligatiuni de stat	2,30%
Bulgarian Energy Holding	Obligatiuni corporative	1,98%
Garanti Bankasi A.S.	Obligatiuni corporative	1,69%
Cable Communications Systems	Obligatiuni corporative	1,02%

Dezvoltarea previzibila a entitatii

BRD Asset Management intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii prin pastrarea actualei game de produse, dar si adaugand alte tipuri de fonduri in masura in care indentifica oportunitati noi intr-o anumita piata.

BRD Euro Fond va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de investitii, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

In anii urmatori Fondul estimeaza ca va reusi sa continue cresterea activelor si realizarea de profit. Fondul va urmari sa fructifice noi oportunitati in vederea imbunatatirii profitabilitatii plasamentelor si a a stabilitatii din punct de vedere al performantei si lichiditatii in conditii de risc scazut.

Managementul riscului. Politica de risc a societatii

Strategia urmata de societatea de administrare BRD Asset Management SAI a mentinut incadrarea Fondului in categoria de risc scazut.

Plasamentele facute exclusiv pe piata monetara si de instrumente cu venit fix au permis mentinerea gradului ridicat de lichiditate a activelor.

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

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

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

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus si respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlarea si reducerea acestor riscuri este prezentata in nota 13 la situatiile financiare-Managementul riscului financiar.

Date financiare in perioada de raportare

Informatii financiare referitoare la performanta financiara a fondului in 2016

Veniturile nete totale inregistrate de Fond in perioada de raportare au fost de 26.948.611 RON, in scadere cu 21.800.708 RON fata de anul 2015.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 7.039.519 RON, inregistrand o crestere de 10,98% fata de anul 2015.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada de raportare este de 19.909.092 RON (profit).

Fondul BRD EURO FOND nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectul de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic in cresterea valorii unitare a activului net.

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligatiile fondului se evidentiaza distinct. Astfel, cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora. Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar calculate aplicand 0,0936% pe an la valoarea medie a activului net.

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	5.499.534	4.943.285
Comisioane de custodie	383.874	362.471
	5.883.408	5.305.756

Informatii financiare referitoare la pozitia financiara a fondului la 31 Decembrie 2016

Valoarea activelor totale ale BRD Euro Fond au inregistrat suma de 1.299.493.732 RON, ceea ce reprezinta o crestere de aproximativ 16% comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare in total active este reprezentata de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere 979.314.143 RON, active financiare gajate RON 69.049.958 si conturile de numerar si echivalente de numerar 251.129.631 RON

Datoriile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost in valoare 109.197.495 RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de contractele REPO (68.865.342 RON).

Datorii	2016	2015
Datorii provenite din onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	22.705.501	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	463.557
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	68.865.342	
Alte datorii si cheltuieli estimate	17.626.652	99.303
Total datorii	109.197.495	562.860

Mentionam faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art.103 din OUG nr 32/2012.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu 72.147.261 RON, ajungand la 1.190.296.237 RON. In timpul anului 2016, au fost subscribe un numar total de 1.196.873 unitati de fond si rascumparate 1.109.813 unitati.

Informatii semnificative

F.D.I BRD Euro Fond a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.110/05.08.2016. Cea mai semnificativa modificare a prospectului a constat in introducerea posibilitatii de a realiza prima subscriere prin MyBRD Net.

Alte modificari de importanta in decursul anului 2016, dar care au avut impact asupra societatii de Administrare a fost modificarea conducerii societatii: numirea d-lui Mihai Purcarea in functia de Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie si numirea d-lui Viorel Marin ca Director al Societatii.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 si prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015.

Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii, fondul avand ca obiect unic de activitate investirea capitalului intr-un portofoliu diversificat de titluri de capital si titluri purtatoare de dobanda, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Evenimente ulterioare importante

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Presedinte Director General,

Mihai PURCAREAN

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2016				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
I Total active	100.05%	100.00%	244,311,567.46	1,105,387,686.97	100.05%	100.00%	262,575,317.66	1,192,380,775.03	86,993,088.05
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	64.87%	64.84%	158,401,504.36	716,687,606.48	82.29%	82.24%	215,948,869.99	980,645,413.51	263,957,807.03
1.1 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- acțiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni corporative	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	64.87%	64.84%	158,401,504.36	716,687,606.48	77.65%	77.61%	203,776,485.75	925,369,399.44	208,681,792.96
- acțiuni tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni municipale cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni corporative cotate	10.85%	10.84%	26,485,780.83	119,834,915.37	18.95%	18.94%	49,718,811.90	225,778,096.72	105,943,181.35
- obligațiuni de stat cotate	54.02%	53.99%	131,915,723.53	596,852,691.11	58.70%	58.67%	154,057,673.85	699,591,302.72	102,738,611.61
2 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.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	2.73%	2.73%	12,172,384.24	32,570,514.07	32,570,514.07
- obligațiuni de stat neotate încă	0.00%	0.00%	-	-	2.73%	2.73%	12,172,384.24	32,570,514.07	32,570,514.07
- obligațiuni corporative neotate încă	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	5,000,000.00	-	-
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin. (1) lit. a) din	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1 Depozite bancare din care:	19.67%	19.66%	48,032,988.34	217,325,255.74	16.50%	16.49%	43,292,131.93	196,593,900.31	(20,731,355.44)
1 depozite bancare constituite la institutii de credit din România	19.67%	19.66%	48,032,988.34	217,325,255.74	16.50%	16.49%	43,292,131.93	196,593,900.31	(20,731,355.44)
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Conturi curente și numerar	4.38%	4.38%	10,694,432.19	48,386,958.44	4.58%	4.57%	12,009,433.21	54,536,037.15	6,149,078.71
Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	9.87%	9.87%	24,102,688.26	109,052,613.03	-1.17%	-1.17%	(3,075,087.33)	(13,964,279.07)	(123,016,892.11)
titluri de stat cu scadența > 1an	0.00%	0.00%	-	-	-	-	12,089,815.98	-	-
contracte repo < 1 an	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(15,164,903.31)	-	-
Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	3,079,954.31	-	0.00%	0.00%	3,140,515.98	-	-
Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	(5,000,000.00)	-	-
10 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-1.43%	-1.42%	(3,740,546.12)	(16,986,193.99)	(16,986,193.99)
11 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Total obligatii	0.05%	0.05%	124,402.44	562,858.84	0.05%	0.05%	141,039.47	640,474.34	77,615.50
Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	95,782.33	433,367.15	0.04%	0.04%	108,605.95	470,484.98	37,117.83
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	2,583.33	11,688.28	0.00%	0.00%	2,500.00	11,352.75	(335.53)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Cheltuieli cu comisioanele de rual și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	18,907.80	85,548.34	0.01%	0.01%	20,468.70	92,950.41	7,402.07
Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3,040.00	13,754.48	0.00%	0.00%	9,500.00	43,140.45	29,385.97
Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	4,088.98	18,500.59	0.00%	0.00%	4,964.82	22,545.74	4,045.15
III Valoarea activului net (H-II)	100.00%	99.95%	244,187,165.02	1,104,824,828.13	100.00%	99.95%	262,434,278.19	1,191,740,300.69	86,915,472.56

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 31.12.2016

	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	262,434,278.19	244,187,165.02	18,247,113.17
Numar unitati de fond aflate in circulatie	1,941,677,7697	1,854,614,7747	87,063.00
Valoare unitara a activului net	135.1585	131.6644	3.49

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Control Intern
Dana CROITOR




11. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din alt-stat membru
 2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative
 2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Debitand cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Preț piată	Cum valutar EUR/USD	Valoarea curenta	Procedura in total obligatiuni ale unei emisii	Procedura in total activi total ai OPCVM
							EUR		EUR	EUR	EUR	EUR/USD	%	%	%
Bulgarian Energy HD	XS0989152573	30-Dec-16	2.500.00	28-Jul-16	7-Nov-16	7-Nov-17	103.7000	0.12	6.40	0.0000	102.9375	1.17	11.758.941.27	0.50%	0.986%
Bulgarian Energy HD	XS0989152573	30-Dec-16	3.500.00	7-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	103.6900	0.12	6.40	0.0000	102.9375	4.5411	7.055.464.75	0.40%	0.592%
Bulgarian Energy HD	XS0989152573	30-Dec-16	1.000.00	5-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	104.0500	0.12	6.40	0.0000	102.9375	4.5411	4.203.576.52	0.20%	0.394%
Bulgarian Energy HD	XS0989152573	30-Dec-16	500.00	7-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	104.0000	0.12	6.40	0.0000	102.9375	4.5411	2.351.788.24	0.10%	0.197%
Cable Communications System	XS1405700576	30-Dec-16	2.750.00	12-Oct-16	26-Oct-16	15-Apr-17	100.0000	0.14	9.03	0.0000	106.1250	4.5411	13.365.655.65	0.79%	1.113%
EDF Finance B.V.	XS1111324700	30-Dec-16	500.00	11-Sep-14	18-Jan-16	30-Jun-17	99.3120	0.07	25.03	0.0000	105.7500	4.5411	2.457.940.17	0.05%	0.206%
Emerald Capital DAC	XS1529284821	30-Dec-16	2.000.00	25-Nov-16	14-Dec-16	8-Jul-17	100.0000	0.06	0.77	0.0000	101.3185	4.5411	12.623.299.28	100.00%	1.906%
Garanti Bankasi A.S	XS1084384996	30-Dec-16	2.000.00	1-Jul-14	8-Jul-16	8-Jul-17	99.4360	0.09	16.37	0.0000	101.3185	4.5411	9.350.592.09	0.40%	0.784%
J.P. Morgan Structured Product	XS0966572329	30-Dec-16	2.000.00	4-Feb-14	20-Mar-16	20-Mar-17	100.0000	0.09	16.37	0.0000	101.3185	4.5411	9.350.592.09	0.40%	0.784%
J.P. Morgan Structured Product	XS1061539497	30-Dec-16	5.000.00	23-May-14	20-Jun-16	20-Jun-17	100.0000	0.15	42.15	0.0000	101.3185	4.5411	23.404.198.69	50.00%	0.794%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	30-Dec-16	1.100.00	1-Aug-16	28-Apr-16	28-Apr-17	101.7345	0.15	30.77	8.8794	102.1250	4.5411	14.157.847.41	37.50%	1.963%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	30-Dec-16	1.700.00	1-Aug-16	28-Apr-16	28-Apr-17	103.4000	0.07	17.84	0.0000	102.1250	4.5411	5.190.450.87	0.15%	0.435%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	30-Dec-16	1.000.00	11-Aug-16	28-Apr-16	28-Apr-17	104.1000	0.07	17.84	0.0000	102.1250	4.5411	8.021.605.89	0.23%	0.673%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	30-Dec-16	2.000.00	24-Aug-16	28-Apr-16	28-Apr-17	104.4900	0.07	17.84	0.0000	102.1250	4.5411	4.718.591.71	0.13%	0.396%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	30-Dec-16	1.000.00	24-Aug-16	28-Apr-16	28-Apr-17	104.3740	0.07	17.84	0.0000	102.1250	4.5411	9.437.183.37	0.27%	0.791%
PKB Orlen 6% VIX ARCYMA	XS1082660744	30-Dec-16	2.000.00	11-Aug-16	30-Jun-16	30-Jun-17	105.2000	0.07	12.67	0.0000	104.8760	4.5411	9.640.130.76	0.40%	0.808%
PKB Orlen 6% VIX ARCYMA	XS1082660744	30-Dec-16	2.000.00	11-Aug-16	30-Jun-16	30-Jun-17	105.2000	0.07	12.67	0.0000	104.8760	4.5411	9.640.130.76	0.40%	0.808%
PKB Orlen 6% VIX ARCYMA	XS1429673327	30-Dec-16	2.000.00	1-Jun-16	7-Jun-16	7-Jun-17	98.7270	0.07	14.25	0.0000	104.9860	4.5411	9.281.084.40	0.05%	0.081%
PKB Orlen 6% VIX ARCYMA	XS1429673327	30-Dec-16	4.000.00	24-Aug-16	7-Jun-16	7-Jun-17	105.8750	0.07	14.25	0.0000	104.9860	4.5411	19.221.087.51	0.55%	1.612%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS107629225	30-Dec-16	2.000.00	5-Aug-16	17-Jun-16	17-Jun-17	98.7700	0.10	18.99	0.0000	100.3750	4.5411	9.288.695.62	0.40%	0.779%
Total							214.255.411.40						214.255.411.40		17.969%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Debitand cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Preț piată	Cum valutar EUR/USD	Valoarea curenta	Procedura in total obligatiuni ale unei emisii	Procedura in total activi total ai OPCVM
							USD		USD	USD	USD	EUR/USD	EUR	%	%
Alkerm T.A.S	XS1111101914	30-Dec-16	200.00	15-Jun-15	24-Jul-16	24-Jan-17	94.5532	0.11	17.44	0.0000	97.4375	4.3033	854.579.71	0.06%	0.072%
Turkiye IS Bankasi A.S	XS1114159074	30-Dec-16	500.00	29-Oct-14	30-Oct-16	30-Apr-17	94.2410	0.14	22.83	0.0000	97.6250	4.3033	2.123.161.39	0.07%	0.178%
Turkiye IS Bankasi A.S	XS1114159074	30-Dec-16	1.000.00	29-Oct-14	30-Oct-16	30-Apr-17	95.4867	0.14	8.47	0.0000	97.6250	4.3033	4.242.122.71	0.13%	0.356%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1028938915	30-Dec-16	1.000.00	15-Oct-14	22-Oct-16	22-Apr-17	94.6471	0.14	9.82	0.0000	98.9360	4.3033	4.304.621.49	0.20%	0.363%
Total													11.932.685.32		0.966%

3. 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	Valoare initiala	Cresterea zilnica	Debitand cumulata	Discount/prima cumulata(s)	Preț piată	Cum valutar EUR/USD	Valoarea curenta	Procedura in total obligatiuni ale unei emisii	Procedura in total activi total ai OPCVM
							EUR		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
Croatia	XS1028953989	30-Dec-16	2.000.00	29-Sep-14	30-May-16	30-May-17	100.7360	0.11	22.83	0.0000	107.8175	4.5411	9.999.505.29	0.16%	0.839%
Croatia	XS1028953989	30-Dec-16	2.000.00	27-Oct-14	30-May-16	30-May-17	101.1500	0.11	22.83	0.0000	107.8175	4.5411	9.999.505.29	0.16%	0.839%
Croatia	XS1028953989	30-Dec-16	2.000.00	19-Jun-16	30-May-16	30-May-17	104.3000	0.11	22.83	0.0000	107.8175	4.5411	9.999.505.29	0.16%	0.839%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	381.00	8-Jul-10	18-Jun-16	18-Jun-17	101.2106	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	1.958.417.49	0.03%	0.166%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	1.076.00	14-Jul-10	18-Jun-16	18-Jun-17	101.6989	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	5.530.858.72	0.07%	0.496%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	1.350.00	6-Aug-10	18-Jun-16	18-Jun-17	102.6056	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	3.906.554.48	0.05%	0.282%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	760.00	23-Sep-10	18-Jun-16	18-Jun-17	103.2337	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	2.441.596.57	0.03%	0.205%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	475.00	22-Oct-10	18-Jun-16	18-Jun-17	103.8495	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	1.881.314.38	0.02%	0.198%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	366.00	3-Nov-10	18-Jun-16	18-Jun-17	107.0000	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	2.364.493.51	0.03%	0.198%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	370.00	4-Nov-10	18-Jun-16	18-Jun-17	106.3727	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	1.901.875.21	0.02%	0.160%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	550.00	18-Jun-16	18-Jun-16	18-Jun-17	106.0515	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	5.140.203.28	0.07%	0.237%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	1.000.00	27-Aug-12	18-Jun-16	18-Jun-17	107.6238	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	2.827.111.80	0.04%	0.160%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	500.00	18-Sep-12	18-Jun-16	18-Jun-17	107.6500	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	5.140.203.28	0.07%	0.237%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	1.000.00	20-Sep-12	18-Jun-16	18-Jun-17	108.6500	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	5.140.203.28	0.07%	0.237%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	4.000.00	2-Feb-15	18-Jun-16	18-Jun-17	108.4900	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	14.200.101.62	0.03%	0.210%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	4.000.00	2-Feb-15	18-Jun-16	18-Jun-17	118.7000	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	5.140.203.28	0.07%	0.431%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30-Dec-16	2.000.00	25-Jun-15	18-Jun-16	18-Jun-17	116.9000	0.18	34.90	0.0000	109.7025	4.5411	10.280.406.56	0.13%	0.863%

Emisitor	Cod IJH	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni emise	Data scaderii	Data cupon	Data sistemelor cupon	Valoarea totala	Cuota de publicitate	Debitul cumulata	Diskontaj/prima cumulata(%)	Pret pe zi	Curs valutar BCE	Curs valutar EUR/USD	Curs valutar USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale emisiunilor	Pondere in total activul total al OPCVM
							USD	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	USD/RON	USD/RON	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	4.750.000	27-Mar-13	7-Nov-16	7-Nov-17	105.5500	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	24,630.011,64	0,12%	2,067%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	2.000.000	28-Mar-13	7-Nov-16	7-Nov-17	105.0000	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	10,370.511,23	0,13%	0,870%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	3.000.000	27-May-13	7-Nov-16	7-Nov-17	107.8000	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	10,370.511,23	0,13%	0,870%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	2.000.000	24-May-13	7-Nov-16	7-Nov-17	107.3700	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	10,370.511,23	0,13%	0,870%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	3.000.000	24-May-13	7-Nov-16	7-Nov-17	107.6500	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	15,555.796,85	0,20%	1,305%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	3.000.000	20-Jun-13	7-Nov-16	7-Nov-17	101.9000	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	15,555.796,85	0,20%	1,305%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	1.000.000	1-Jun-14	7-Nov-16	7-Nov-17	104.0500	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	5,185.265,62	0,07%	0,433%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	700.000	22-Jul-14	7-Nov-16	7-Nov-17	113.4500	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	3,629.685,93	0,05%	0,305%		
Ministerul Finantelor Publice	X50852474336	30-Dec-16	2.500.000	23-Feb-15	7-Nov-16	7-Nov-17	117.2000	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	12,963.164,02	0,17%	1,088%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	1.000.000	4-Dec-13	7-Nov-16	7-Nov-17	117.3000	0,13	7,21	0,0000	113,4640	4,5411	5,185.265,62	0,07%	0,433%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	2.000.000	4-Dec-13	7-Nov-16	7-Nov-17	103.1250	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	532.182,00	0,01%	0,043%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	2.000.000	7-Jan-14	7-Nov-16	7-Nov-17	103.1500	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	10,643.639,80	0,13%	0,893%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	1.000.000	31-Jan-14	7-Nov-16	7-Nov-17	104.3750	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	15,965.459,74	0,20%	1,340%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	2.000.000	10-Jun-14	7-Nov-16	7-Nov-17	117.7300	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	10,643.639,80	0,13%	0,893%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	2.000.000	9-Jul-14	7-Nov-16	7-Nov-17	112.5000	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	15,965.459,74	0,20%	1,340%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	3.000.000	18-Jul-14	7-Nov-16	7-Nov-17	115.5860	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	6,918.365,30	0,09%	0,587%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	700.000	26-Nov-14	7-Nov-16	7-Nov-17	112.4250	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	3,725.273,95	0,05%	0,311%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	2.500.000	18-Feb-15	7-Nov-16	7-Nov-17	117.2000	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	15,965.459,74	0,20%	1,340%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	3.000.000	6-May-15	7-Nov-16	7-Nov-17	117.1500	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	10,643.639,80	0,13%	0,893%		
Ministerul Finantelor Publice	X50927258741	30-Dec-16	2.000.000	2.000.000	7-Nov-16	7-Nov-17	117.0815	0,13	13,18	0,0000	115,8745	4,5411	12,240.185,79	0,15%	1,027%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	1.600.000	12-Dec-14	7-Nov-16	7-Nov-17	117.0815	0,13	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	8,514.911,85	0,11%	0,714%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	940.000	12-Dec-14	7-Nov-16	7-Nov-17	117.0815	0,13	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	8,514.911,85	0,11%	0,714%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	1.500.000	29-Jan-15	7-Nov-16	7-Nov-17	109.7750	0,10	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	15,965.459,74	0,20%	1,340%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	1.500.000	10-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	114.8500	0,10	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	5,186.086,42	0,08%	0,433%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	1.500.000	10-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	114.8500	0,10	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	7,779.129,63	0,12%	0,653%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	1.500.000	20-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	114.7500	0,10	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	5,186.086,42	0,08%	0,433%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	1.500.000	20-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	114.7500	0,10	24,83	0,0000	115,8745	4,5411	7,779.129,63	0,12%	0,653%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	3.500.000	2-Apr-16	7-Nov-16	7-Nov-17	105.8800	0,10	24,83	0,0000	111,7105	4,5411	15,965.459,74	0,20%	1,340%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	4.000.000	9-Jul-15	7-Nov-16	7-Nov-17	104.8522	0,10	24,83	0,0000	111,7105	4,5411	15,965.459,74	0,20%	1,340%		
Ministerul Finantelor Publice	X51060842975	30-Dec-16	4.230.000	16-Jul-15	7-Nov-16	7-Nov-17	106.6675	0,10	24,83	0,0000	111,7105	4,5411	20,446.345,72	0,37%	1,741%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	550.000	17-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	107.915	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	2,673.214,33	0,04%	0,242%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	18-Feb-15	7-Nov-16	7-Nov-17	106.9500	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	9,720.779,43	0,13%	0,816%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	19-Feb-15	7-Nov-16	7-Nov-17	109.1700	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	7,290.384,56	0,10%	0,612%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	1.500.000	13-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	108.5200	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	4,860.389,74	0,07%	0,408%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	26-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	108.1500	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	9,720.779,43	0,13%	0,816%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	31-Mar-15	7-Nov-16	7-Nov-17	108.8000	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	4,860.389,74	0,07%	0,408%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	21-Apr-15	7-Nov-16	7-Nov-17	106.7500	0,08	5,04	0,0000	106,5270	4,5411	9,720.779,43	0,13%	0,816%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	5-May-15	7-Nov-16	7-Nov-17	105.3618	0,08	5,04	0,0000	104,5075	4,5411	7,475.196,58	0,13%	0,816%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	1.568.000	18-Mar-16	7-Nov-16	7-Nov-17	101.6880	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	23,836.723,79	0,40%	2,000%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	3.000.000	24-Feb-16	7-Nov-16	7-Nov-17	102.1500	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	5,534.689,51	0,16%	1,200%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	24-Feb-16	7-Nov-16	7-Nov-17	102.1400	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	4,767.344,78	0,08%	0,400%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	13-May-16	7-Nov-16	7-Nov-17	103.3946	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	9,534.689,51	0,16%	1,200%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	18-May-16	7-Nov-16	7-Nov-17	102.8419	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	4,767.344,78	0,08%	0,400%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	2.000.000	27-May-16	7-Nov-16	7-Nov-17	102.1137	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	4,767.344,78	0,08%	0,400%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	500.000	17-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	108.0500	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	9,534.689,51	0,16%	1,200%		
Ministerul Finantelor Publice	X51129788524	30-Dec-16	500.000	22-Aug-16	7-Nov-16	7-Nov-17	108.0500	0,08	4,75	0,0000	104,5075	4,5411	9,534.689,51	0,16%	1,200%		
Ministerul Finantelor Publice	X51420357318	30-Dec-16	500.000	19-May-16	7-Nov-16	7-Nov-17	98.4350	0,08	17,25	0,0000	102,9895	4,5411	23,836.723,79	0,04%	0,200%		
Ministerul Finantelor Publice	X51420357318	30-Dec-16	2.000.000	20-May-16	7-Nov-16	7-Nov-17	98.8350	0,08	17,25	0,0000	102,9895	4,5411	23,836.723,79	0,04%	0,200%		
Ministerul Finantelor Publice	X51420357318	30-Dec-16	1.000.000	28-Sep-16	7-Nov-16	7-Nov-17	107.8880	0,08	17,25	0,0000	102,9895	4,5411	9,510.380,32	0,05%	0,298%		
Ministerul Finantelor Publice	X51420357318	30-Dec-16	800.000	29-Sep-16	7-Nov-16	7-Nov-17	107.3880	0,08	17,25	0,0000	102,9895	4,5411	4,755.190,16	0,10%	0,598%		
Total							672.957.792,98						672.957.792,98		58.505%		2.197%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale denumite in USD

Emisitor	Cod IJH	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni emise	Data scaderii	Data cupon	Data sistemelor cupon	Valoarea totala	Cuota de publicitate	Debitul cumulata	Diskontaj/prima cumulata(%)	Pret pe zi	Curs valutar BCE	Curs valutar EUR/USD	Curs valutar USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale emisiunilor	Pondere in total activul total al OPCVM
							USD	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	USD/RON	USD/RON	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US775867A483	30-Dec-16	750.000	22-Jan-13	7-Aug-16	7-Feb-17	115.5002	0,18	53,63	0,0000	114,1400	0,9487	4,3033	7.549.237,26	0,07%	0,633%	
Ministerul Finantelor Publice	US775867A483	30-Dec-16	1.000.000	27-Nov-14	22-Iul-16	29-Iul-17	103.2024	0,17	42,79								

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri definite	Data scadenței	Data achiziției	Data rambursării	Valoarea inițială	Creșterea din dobânzi	Dobânzi cumulate	Valoarea totală RCHF	LEI	Baroa intermediera	Pondere în total Instrumente emise	Pondere în arhiva totală a OPVM	
											EUR	EUR	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	11-Jan-16	3-Jan-17	21.11	7515.56	4.5411	4.525.228.91	0.384%							
BRD Groupe Societe Generale	15-Jan-16	9-Jan-17	21.11	7431.11	4.5411	4.524.845.61	0.384%							
BRD Groupe Societe Generale	18-Jan-16	13-Jan-17	19.90	6631.00	4.5411	4.117.102.03	0.345%							
BRD Groupe Societe Generale	27-Jan-16	23-Jan-17	16.44	5541.11	4.5411	3.638.269.79	0.307%							
BRD Groupe Societe Generale	27-Jan-16	25-Jan-17	14.39	4982.22	4.5411	3.200.986.06	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	1-Feb-16	30-Jan-17	10.14	3396.53	4.5411	2.285.973.98	0.192%							
BRD Groupe Societe Generale	1-Feb-16	20-Jan-17	15.11	5037.00	4.5411	3.655.730.82	0.307%							
BRD Groupe Societe Generale	3-Feb-16	27-Jan-17	13.22	4401.00	4.5411	3.198.764.46	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	3-Feb-16	31-Jan-17	9.44	3145.00	4.5411	2.284.831.76	0.192%							
BRD Groupe Societe Generale	3-Feb-16	2-Feb-17	15.11	5007.78	4.5411	3.655.593.58	0.307%							
BRD Groupe Societe Generale	5-Feb-16	1-Feb-17	13.22	4376.56	4.5411	3.198.644.40	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	8-Feb-16	6-Feb-17	13.22	4336.89	4.5411	3.198.464.25	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	8-Feb-16	7-Feb-17	9.44	3097.78	4.5411	2.284.617.33	0.192%							
BRD Groupe Societe Generale	10-Feb-16	9-Feb-17	28.33	9236.67	4.5411	6.853.594.64	0.575%							
BRD Groupe Societe Generale	12-Feb-16	12-Feb-17	13.22	4284.00	4.5411	3.198.224.07	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	12-Feb-16	10-Feb-17	9.44	3060.00	4.5411	2.284.445.77	0.192%							
BRD Groupe Societe Generale	15-Feb-16	13-Feb-17	18.61	5974.17	4.5411	4.565.568.95	0.383%							
BRD Groupe Societe Generale	18-Feb-16	15-Feb-17	16.94	5188.33	4.5411	4.565.492.02	0.383%							
BRD Groupe Societe Generale	19-Feb-16	17-Feb-17	16.94	5188.33	4.5411	4.565.492.02	0.383%							
BRD Groupe Societe Generale	22-Feb-16	20-Feb-17	20.33	6384.67	4.5411	4.578.313.42	0.459%							
BRD Groupe Societe Generale	24-Feb-16	21-Feb-17	16.67	5216.67	4.5411	4.564.789.42	0.383%							
BRD Groupe Societe Generale	24-Feb-16	22-Feb-17	13.33	4160.00	4.5411	3.651.770.98	0.306%							
BRD Groupe Societe Generale	25-Feb-16	23-Feb-17	10.00	3120.00	4.5411	2.282.828.23	0.230%							
BRD Groupe Societe Generale	26-Feb-16	24-Feb-17	8.33	2591.67	4.5411	2.282.319.03	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	1-Mar-16	27-Feb-17	13.33	4131.33	4.5411	3.651.649.86	0.306%							
BRD Groupe Societe Generale	1-Mar-16	1-Mar-17	11.67	3570.00	4.5411	3.194.983.73	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	2-Mar-16	2-Mar-17	8.33	3583.33	4.5411	3.194.928.73	0.268%							
BRD Groupe Societe Generale	4-Mar-16	3-Mar-17	2.31	2941.67	4.5411	2.282.091.98	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	7-Mar-16	7-Mar-17	14.72	4460.83	4.5411	4.561.357.08	0.383%							
BRD Groupe Societe Generale	9-Mar-16	8-Mar-17	7.36	2193.61	4.5411	4.551.145.54	0.383%							
BRD Groupe Societe Generale	11-Mar-16	9-Mar-17	10.31	3050.44	4.5411	2.280.931.40	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	15-Mar-16	13-Mar-17	2.50	2190.00	4.5411	3.192.622.35	0.288%							
BRD Groupe Societe Generale	21-Mar-16	20-Mar-17	6.81	3948.39	4.5411	2.279.388.75	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	23-Mar-16	22-Mar-17	10.89	3937.78	4.5411	2.279.326.95	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	24-Mar-16	24-Mar-17	6.81	3948.39	4.5411	3.646.873.67	0.306%							
BRD Groupe Societe Generale	28-Mar-16	28-Mar-17	18.99	1937.78	4.5411	2.279.172.41	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	30-Mar-16	30-Mar-17	6.81	1998.75	4.5411	2.734.932.74	0.239%							
BRD Groupe Societe Generale	7-Apr-16	6-Apr-17	8.17	2262.17	4.5411	2.734.932.74	0.239%							
BRD Groupe Societe Generale	11-Apr-16	10-Apr-17	5.97	1606.53	4.5411	2.277.845.41	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	13-Apr-16	12-Apr-17	7.00	1855.00	4.5411	2.733.083.74	0.239%							
BRD Groupe Societe Generale	18-Apr-16	17-Apr-17	5.83	1534.17	4.5411	2.277.516.82	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	20-Apr-16	20-Apr-17	5.83	1505.00	4.5411	2.277.384.36	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	25-Apr-16	24-Apr-17	5.83	1493.33	4.5411	2.277.331.36	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	3-May-16	3-May-17	5.83	1464.17	4.5411	2.277.198.94	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	4-May-16	4-May-17	11.67	2835.00	4.5411	4.553.974.02	0.382%							
BRD Groupe Societe Generale	5-May-16	4-May-17	11.67	1411.67	4.5411	2.276.960.53	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	13-Jun-16	5-Jun-17	4.31	2811.67	4.5411	2.272.952.30	0.229%							
BRD Groupe Societe Generale	15-Jun-16	9-Jun-17	4.31	897.72	4.5411	2.272.952.30	0.229%							
BRD Groupe Societe Generale	17-Jun-16	12-Jun-17	6.03	1722.22	4.5411	4.548.920.77	0.381%							
BRD Groupe Societe Generale	23-Jun-16	18-Jun-17	6.03	1193.50	4.5411	3.184.189.80	0.267%							
BRD Groupe Societe Generale	23-Jun-16	30-Jul-17	5.83	1131.67	4.5411	3.183.909.03	0.267%							
BRD Groupe Societe Generale	25-Jul-16	20-Jul-17	3.61	588.61	4.5411	2.273.222.94	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	27-Jul-16	24-Jul-17	6.00	960.00	4.5411	3.637.339.46	0.305%							
BRD Groupe Societe Generale	28-Jul-16	20-Jul-17	3.75	592.50	4.5411	2.273.240.60	0.191%							
BRD Groupe Societe Generale	28-Jul-16	26-Jul-17	4.50	706.50	4.5411	2.272.868.29	0.229%							
BRD Groupe Societe Generale	29-Jul-16	28-Jul-17	5.25	819.00	4.5411	3.182.489.16	0.267%							
BRD Groupe Societe Generale	1-Aug-16	31-Jul-17	6.00	918.00	4.5411	3.637.048.73	0.305%							
BRD Groupe Societe Generale	5-Aug-16	3-Aug-17	7.50	1117.50	4.5411	4.092.064.68	0.343%							
BRD Groupe Societe Generale	9-Aug-16	7-Aug-17	5.00	725.00	4.5411	2.272.952.30	0.229%							
Total						196,593,900.31	16.488%							

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.52 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.42 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012 în EUR

	REPO	1.00	16-Dec-16	16-Jan-17	1.039.3130	0.00	0.0210	-23.598.017.24	BRD Groupe Societe Generale	0.40%	-1.979%
X51312891549 REPO 8	REPO	1.00	19-Dec-16	19-Jan-17	1.138.7070	0.00	0.0187	-25.854.815.43	BRD Groupe Societe Generale	0.40%	-2.168%
X51060842975 REPO 7	REPO	1.00	21-Dec-16	22-Jan-17	1.068.7150	0.00	0.0148	-14.559.382.33	BRD Groupe Societe Generale	0.20%	-1.221%
X51129788524 REPO 4	REPO	1.00	21-Dec-16	22-Jan-17	1.068.7150	0.00	0.0148	-14.559.382.33	BRD Groupe Societe Generale	0.20%	-1.221%
X51129788524 REPO 5	REPO	1.00	21-Dec-16	22-Jan-17	1.068.7150	0.00	0.0148	-14.559.382.33	BRD Groupe Societe Generale	0.20%	-1.221%
RO1419DBE013 bond	bond	1.000.00	23-Jan-16	21-Jan-17	100.9847	2.11	77.6937	24.955.028.29	BRD Groupe Societe Generale	0.54%	2.093%
RO1419DBE013 bond	bond	800.00	20-Feb-14	21-Jan-17	100.4587	2.11	77.6937	19.964.033.04	BRD Groupe Societe Generale	0.43%	1.674%
RO1419DBE013 bond	bond	400.00	20-Mar-14	21-Jan-17	100.4241	2.11	77.6937	9.982.011.52	BRD Groupe Societe Generale	0.22%	0.837%
Total								-13.864.279.07			-1.171%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite in valuta

3. Titluri de participare denumite in EUR

Denumirea fond	Cod ISIN	Data ultimei pozitii in curs a tranzactionarii	Nr. unitati de fond deținute	Valoarea unitatii de fond (VALU)	Preț platit	Valoarea totală	Populare în total	Pondere în capital total al OPCVM
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
OIP EuroBond	ROFDIN0001J6	-	248.305.32	12.447.880	-	14.261.397.12	7.41%	1.196%
Total						14.261.397.12	7.41%	1.196%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PUJAN

Control Intern
Dana CROITOR