

BRD OBLIGATIUNI

SITUATII 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 OBLIGATIUNI

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)

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 si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	14
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	14
7. Numerar si echivalente de numerar.....	15
8. Capital	15
9. Venituri din dobanzi.....	17
10. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	17
11. Impozitul pe profit	18
12. Managementul riscului financiar.....	18
Introducere.....	18
Riscul de piata	18
<i>Riscul de lichiditate</i>	20
Riscul de credit	22
13. Personal.....	23
14. Angajamente si datorii contingente.....	23
15. Informatii privind partile afiliate.....	23
16. Evenimente ulterioare datei de raportare	24



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 Obligatiuni

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Obligatiuni („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 3.7) “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, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre 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 indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, 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 OBLIGATIUNI

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 rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(1.855.381)	(449.797)
Venituri din dobanzi	9	2.783.269	890.578
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		39.939	(33)
		<u>967.827</u>	<u>440.748</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	10	1.424.418	340.351
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare			24
Alte cheltuieli generale		100.459	32.468
		<u>1.524.877</u>	<u>372.843</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(557.050)	67.905
Impozite retinute la sursa	11	-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului		(557.050)	67.905
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(557.050)	67.905

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



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



BRD OBLIGATIUNI

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 pozitiei financiare
la 31 decembrie 2016**

	Nota	<u>2016</u> RON	<u>2015</u> RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	12.490.232	2.967.316
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	156.217.568	18.846.152
Total active		<u>168.707.800</u>	<u>21.813.468</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		229.778	30.529
Alte datorii si cheltuieli estimate		4.122.128	4.585
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		33.437	-
Total datorii		<u>4.385.343</u>	<u>35.114</u>
Capital propriu			
Capital social	8	100.043.618	13.428.883
Prime de capital	8	55.926.322	(560.096)
Rezultatul reportat	8	8.352.517	8.909.567
Total capital propriu	8	<u>164.322.457</u>	<u>21.778.354</u>
Total datorii si capital propriu		<u>168.707.800</u>	<u>21.813.468</u>

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



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



BRD OBLIGATIUNI

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**

		Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
	Nota					
La 1 ianuarie 2015		121.909	12.190.888	(1.289.634)	8.841.662	19.742.916
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>						
Pierdere exercitiului		-	-	-	67.905	67.905
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	67.905	67.905
Subscriere unitati de fond	8	48.669	4.866.944	2.779.020	-	7.645.964
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(36.289)	(3.628.949)	(2.049.482)	-	(5.678.431)
La 31 decembrie 2015		134.289	13.428.883	(560.096)	8.909.567	21.778.354
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:</i>						
Pierdere exercitiului		-	-	-	(557.050)	(557.050)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(557.050)	(557.050)
Subscriere unitati de fond	8	1.257.196	125.719.599	82.005.663	-	207.725.262
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond	8	(391.049)	(39.104.864)	(25.519.245)	-	(64.624.109)
La 31 decembrie 2016	8	1.000.436	100.043.618	55.926.322	8.352.517	164.322.457

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



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



BRD OBLIGATIUNI

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> RON	<u>2015</u> RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(557.050)	70.800
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		(137.371.416)	(3.125.089)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		199.249	4.198
Cresterea/(descresterea) altor datorii		4.117.543	145
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare tinute pentru tranzactionare		33.437	-
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>(133.578.237)</u>	<u>(3.049.946)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni		207.725.262	7.645.964
Plati la rascumpararea de actiuni proprii		(64.624.109)	(5.678.430)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		<u>143.101.153</u>	<u>1.967.534</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		9.522.916	(1.082.412)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		2.967.316	4.049.728
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		<u><u>12.490.232</u></u>	<u><u>2.967.316</u></u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		601.279	813.182

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



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



BRD OBLIGATIUNI

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)

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul BRD Obligatiuni (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 10 ianuarie 2006, pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Autoritatea de Supraveghere Financiară („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, Bucuresti.

Obiectivul de investitii al Fondului este de a obtine profit consecvent pe termen mediu, protejand capitalul prin investirea acestuia preponderent intr-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix si monetare, atat pe pietele interne, cat si pe cele internationale.

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare in principal romanesti. Fondul va avea un portofoliu difersificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele pe pietele monetare, si pe pietele de obligatiuni.

Administratorul Fondului este BRD Asset Management SAI S.A., iar depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Obligatiuni pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015 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 Financiară 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. Deasemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

BRD OBLIGATIUNI

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. 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 reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include instrumente de datorie purtatoare de dobanda (obligatiuni si titluri de stat). Aceste instrumente 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 valoare justa prin contul de profit si 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 financiara 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.

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

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin 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 aferenta 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 valoare 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

BRD OBLIGATIUNI

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)

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 de 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.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

BRD OBLIGATIUNI

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)

3.5 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, deasemenea, RON.

3.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achiziitiile 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 activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Diferentele de curs valutar 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 valutilor 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 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

BRD OBLIGATIUNI

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)

- 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.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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”.

3.12 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.

BRD OBLIGATIUNI

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)

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.

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

BRD OBLIGATIUNI

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)

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 – Ciclu 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

- **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.

BRD OBLIGATIUNI

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)

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

<i>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Instrumente de natura capitalului propriu	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	28.974.054	3.203.853
Obligatiuni de stat	127.243.514	15.237.651
Certificate de trezorerie	-	404.648
	156.217.567	18.846.152
(iii) Instrumente financiare derivate		
Swap pe valute	(33.437)	-
Total active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	156.184.131	18.846.152
Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	156.184.131	18.846.152
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	(1.855.381)	(449.797)
Total castiguri/(pierderi)	(1.855.381)	(449.797)

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

	2016				2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere								
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>								
(ii) Titluri purtatoare de dobanda								
Obligatiuni corporative	3.632.407	25.341.647	-	28.974.054	1.169.142	2.034.711	-	3.203.853
Obligatiuni de stat	127.243.514	-	-	127.243.514	15.237.651	-	-	15.237.651
Certificate de Trezorerie	-	-	-	-	-	404.648	-	404.648
Swap pe valute		(33.437)		(33.437)				
	130.875.921	25.308.210	-	156.184.131	16.406.794	2.439.359	-	18.846.152

BRD OBLIGATIUNI

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)

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, precum si in certificate de trezorerie). 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).

Transferuri intre nivele:

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).

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar la banci	4.815.502	815.958
Depozite	7.674.730	2.151.358
	12.490.232	2.967.316

8. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 100.043.618 RON, divizat in 1.000.436,1754 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 164,5550 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.

BRD OBLIGATIUNI**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)*

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2015	19.742.916	(1.205.575)	18.537.341
<i>Capital social</i>	12.190.888	-	12.190.888
<i>Prime de capital</i>	(1.289.634)	7.636.087	6.346.453
<i>Rezultat reportat</i>	8.841.662	(8.841.662)	-
Modificari in timpul anului 2015:			
<i>Pierdere exercitiului</i>	67.905	1.086.180	1.154.085
<i>Subscriere unitati de fond</i>	7.645.964		7.645.964
<i>Rascumparare si anulare fond</i>	(5.678.431)		(5.678.431)
31 decembrie 2015	21.778.354	(119.395)	21.658.959
<i>Capital social</i>	13.428.883	-	13.428.883
<i>Prime de capital</i>	(560.096)	8.790.172	8.230.076
<i>Rezultat reportat</i>	8.909.567	(8.909.567)	-
Modificari in timpul anului 2016:			
<i>Pierdere exercitiului</i>	(557.050)	423.358	(133.692)
<i>Subscriere unitati de fond</i>	207.725.262		207.725.262
<i>Rascumparare si anulare fond</i>	(64.624.110)		(64.624.110)
31 decembrie 2016	164.322.457	304.338	164.626.794
<i>Capital social</i>	100.043.618		100.043.618
<i>Prime de capital</i>	55.926.322	8.656.855	64.583.177
<i>Rezultat reportat</i>	8.352.517	(8.352.517)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, 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 cotaie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru 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.

BRD OBLIGATIUNI

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)

Numar unitati de fond

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2014	120.956
Rascumparare si anulare	(1.256)
Subscriere	2.209
La 1 ianuarie 2015	121.909
Rascumparare si anulare	(36.289)
Subscriere	48.669
La 1 ianuarie 2016	134.289
Rascumparare si anulare	(391.049)
Subscriere	1.257.196
La 31 decembrie 2016	1.000.436

Valoarea activului net per unitate de fond

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	164,25	162,18
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul prospect)	164,5550	161,2863

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, locala si internationala, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor de actiuni.

9. Venituri din dobanzi

	2016	2015
	RON	RON
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	75.612	18.224
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	2.707.657	872.354
	2.783.269	890.578

10. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	164.316	298.186
Comisioane de custodie	1.260.102	42.165
	1.424.418	340.351

In nota 15 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

BRD OBLIGATIUNI

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. Impozitul pe profit

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

12. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participanti 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

Politicele 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.

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.

BRD OBLIGATIUNI

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)

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
	RON	RON
31 decembrie 2015		
Numerar si echivalente de numerar	+50 bp	-50 bp
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	364.010	(377.672)
31 decembrie 2016		
Numerar si echivalente de numerar	+50 bp	-50 bp
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.788.063	(2.869.270)

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.

	0-3 luni	3 luni-6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2016							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	12.490.232	-	-	-	-	-	12.490.232
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			4.231.921	115.049.948	36.935.698	-	156.217.567
Total active	12.490.232		4.231.921	115.049.948	36.935.698	-	168.707.799

	0-3 luni	3 luni-6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2016							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	4.155.565	4.155.565
Datorii privind onorariile catre administrator si custode						229.778	229.778
Total datorii	-	-	-	-	-	4.385.343	4.385.343
Total diferenta senzitivitate dobanda	12.456.795	-	4.231.921	115.049.948	36.935.698	(4.385.343)	164.322.457

	0-3 luni	3 luni-6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2015							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.967.316	-	-	-	-	-	2.967.316
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	404.648	1.083.002	936.570	9.412.420	7.009.512	-	18.846.152
Total active	3.371.964	1.083.002	936.570	9.412.420	7.009.512	-	21.813.468

	0-3 luni	3 luni-6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
la 31 decembrie 2015							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli	-	-	-	-	-	35.114	35.114

BRD OBLIGATIUNI

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)

angajate

Total datorii	-	-	-	-	-	35.114	35.114
Total diferenta senzitivitate dobanda	3.371.964	1.083.002	936.570	9.412.420	7.009.512	(35.114)	21.778.354

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine active financiare sau datorii financiare monetare sau nemonetare exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului la 31 decembrie 2016 nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar (la 31 decembrie 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 obligatiuni si instrumente cu venit fix 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 OBLIGATIUNI

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	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							-
Numerar si echivalente de numerar	12.490.232	-	-	-	-	-	2.967.316
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	4.231.921	115.049.948	36.935.698	-	156.217.567
Total active financiare neactualizate	12.490.232	-	4.231.921	115.049.948	36.935.698	-	168.707.799
La 31 decembrie 2016	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	229.778	-	-	-	-	-	229.778
Alte datorii si cheltuieli angajate	4.122.128	-	-	-	-	-	4.122.128
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	33.437						33.437
Total datorii financiare neactualizate	4.385.343	-	-	-	-	-	4.385.343
Actiuni rascumparabile							
Excedent/deficit de lichiditate	8.104.889		4.231.921	115.049.948	36.935.698	-	164.322.457
La 31 decembrie 2015	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	2.967.316	-	-	-	-	-	2.967.316
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	404.648	1.083.002	936.570	9.412.420	7.009.512	18.846.152
Total active financiare neactualizate	2.967.316	404.648	1.083.002	936.570	9.412.420	7.009.512	21.813.468
La 31 decembrie 2015	Mai putin de 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	30.529	-	-	-	-	-	30.529
Alte datorii si cheltuieli angajate	4.585	-	-	-	-	-	4.585
Total datorii financiare neactualizate	35.114	-	-	-	-	-	35.114
Actiuni rascumparabile							
Excedent/deficit de lichiditate	2.932.202	404.648	1.083.002	936.570	9.412.420	7.009.512	21.778.354

BRD OBLIGATIUNI

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:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	12.490.232	2.967.316
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	156.217.567	18.846.152
Total expunere la riscul de credit	168.707.799	21.813.468

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.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
AAA/Aaa	2%	0%
AA/Aa2	3%	0%
A/A1	0%	1%
BBB/Baa1	3%	99%
BB+/Baa3	3%	0%
B+	2%	0%
BBB-/Baa3	81%	0%
Not ranked	5%	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):

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	82%	95%
Luxemburg	2%	0%
Turcia	3%	2%
Germania	3%	3%

BRD OBLIGATIUNI

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)

Olanda	2%	0%
Irlanda	4%	0%
Franta	3%	0%
Marea Britanie	1%	0%
Total	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.

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total instrumente de datorie	
Financiar	16%	48%
Energie	0%	1%
Telecomunicatii	2%	0%
Petrol si gaze	0%	1%
Guvern	81%	49%
Municipal	0%	1%
	100%	100%

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

13. Personal

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

14. 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).

15. 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. Comisionul de administrare este de 1,5% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisionul de administrare se plateste lunar pentru luna precedenta.

Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 1.260.102 RON (2015: 298.186 RON). Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 204.260 RON (31 decembrie 2015: 226.997 RON).

Manager investitii – IKS KB

Contractul privind delegarea administrarii catre IKS KB a incetat incepand cu luna octombrie 2016. Incepand cu luna octombrie activitatile de investitii sunt gestionate de BRD Asset Management SAI SA.

Depozitar - BRD Group Societe Generale SA

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 21 septembrie 2005, 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 cu 0,15% pe an din valoarea medie a activului net al Fondului – dar nu mai mult de 25.000 EUR pe an – plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au

BRD OBLIGATIUNI

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)

ridicat la suma de 142.331 RON (2015: 42.165 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 8.124 RON (31 decembrie 2015: 3.351 RON).

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul aceluiasi grup si care detin unitati de fond in BRD Obligatiuni.

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

2016

Parte afiliata	Titlu	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	Custodele fondului	64.753	48.22%		64.753	-	0.00%
BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul fondului	12.791	9.52%	9.189		21.980	2.20%
Marin Viorel	Managment	30	0.022%	-	-	30	0,003%
		77.574	58%	9.189	64.753	22.010	2,203%

2015

Parte afiliata	Titlu	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% interese in Fond la 31 decembrie
BRD SECURITIES-GROUPE SG SA	Companie din cadrul Grupului	-	0.00%	-	-	-	0.00%
BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administratorul fondului	-	0.00%	12.791	-	12.791	9.52%
BRD SOGELEASE IFN S.A	Companie din cadrul Grupului	-	0.00%	-	-	-	0.00%
BRD FINANCE IFN SA	Companie din cadrul Grupului	-	0.00%	-	-	-	0.00%
BRD SOGELEASE ASSET RENTAL SRL	Companie din cadrul Grupului	-	0.00%	-	-	-	0.00%
BRD-ASIGURARI DE VIATA	Companie din cadrul Grupului	-	0.00%	-	-	-	0.00%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	Custodele fondului	90.353	74.12%	-	25.600	64.753	48.22%
NICU MIHAIL DAN	Management	715	0.59%	-	-	715	0.53%
		91.068	74.70%	12.791	25.600	78.259	58.28%

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: aceeasi situatie).

16. 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 OBLIGATIUNI

la data de 31.12.2016

Prezentare generala

Prezentul raport prezinta situatia fondului deschis de investitii BRD Obligatiuni. Fondul BRD Obligatiuni(Fondul) este administrat de catre BRD Asset Management SA .

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. 3455/21.12 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 si Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 prin Autorizatia nr.83/04.06.2015 si este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr.CSC06FDIR/400025.

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 (Distributorul) si prin serviciul on-line MyBRD Net al Distributorului, 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 al Fondului este de 100.043.618 RON, divizat in 1.000.436,1754 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 164,25 RON.

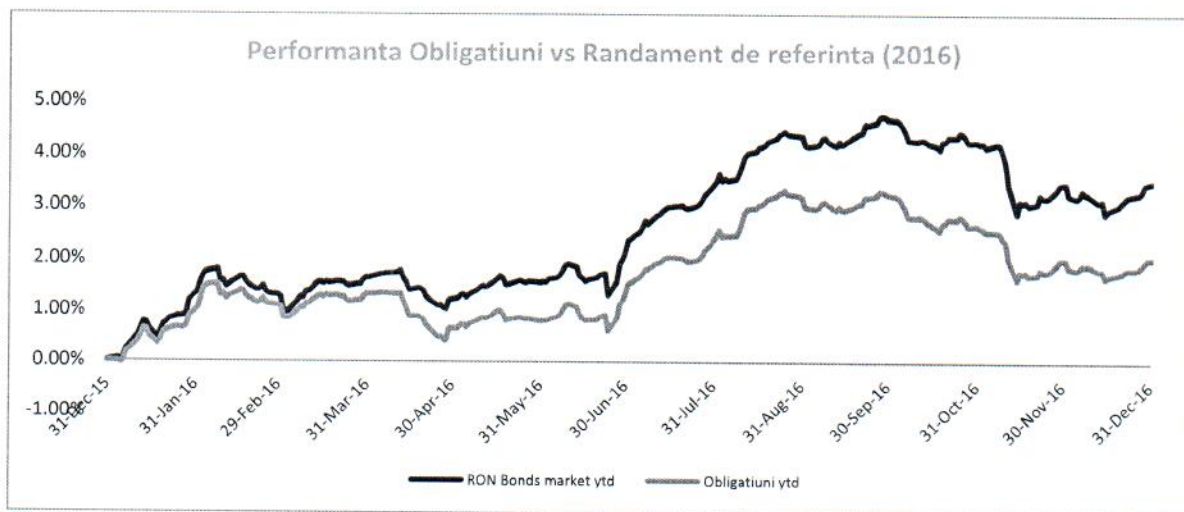
Situatiile financiare ale fondului, cuprinzand situatia rezultatului global, a pozitiei financiare, a modificarilor capitalurilor proprii si a fluxurilor de trezorerie sunt intocmite in concordanta cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile 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

Obiectivul Fondului consta in valorizarea activa a resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice, pe un orizont de timp superior duratei minime recomandate de 3 ani si plasarea in instrumente cu venit fix. Se urmaresc in principal plasamentele pe piata financiara romaneasca.

In vederea mentinerii unui nivel de risc acceptabil, Fondul isi va diversifica investitiile, inclusiv in instrumente ale pietei monetare. Se avea in vedere si asigurarea unui nivel acceptabil al lichiditatii.

Pe parcursul anului 2016 valoarea unui titlu de participare in fondul Obligatiuni a crescut cu 2,02%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta (BROMA).



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piata (atunci cand exista o cotatione de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie de 164,25 RON. De la lansare valoarea unitara a activului net a crescut cu 64,56%.

Pe parcursul anului 2016 activul net al Fondului a crescut cu 142.544 RON , adica de aproximativ 7 ori, ajungand la 164.322 RON .

Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului urmareste obtinerea unor randamente superioare prin plasamente diversificate in obligatiuni emise de autoritati guvernamentale cat si de institutii private. Alocarea tactica a Fondului este in concordanta cu recomandarile comitetului de investitii, acestea din urma tindand cont de perspectivele pietelor financiare relevante si scenariile economice.

Politica de investitii presupune si asumarea unui nivel de risc care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Politica de investitii a Fondului permite alocarea a pana la 100% din active in obligatiuni si instrumente monetare. Fondul nu poate investi in actiuni. Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate in vederea realizarii obiectivelor de investitii si diminuarii riscului.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, Fondul si-a creascut expunerea pe obligatiuni de stat romanesti de la 70,8% la 77,1% (acestea erau in totalitate denuminate in RON). Portofoliul de obligatiuni de stat (denumit in RON) a avut o durata medie ponderata (modified duration) de 3,7 la data de 31 decembrie 2016. Obligatiunile de stat romanesti au avut o performanta diferita pe parcursul anului, urmand in mare traiectoria titlurilor tarilor dezvoltate. In prima parte a anului si chiar in trimestrul III, obligatiunile romanesti au avut o performanta pozitiva, investitorii preferand activele cu risc redus, in conditiile in care inflatia ramanea la un nivel jos iar fundamentele economice ale tarii pareau solide. In ultimul trimestru o mare parte din aceasta performanta a fost anulata, deoarece pretul obligatiunilor a scazut, deoarece 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 a mentinut in primele trei trimestre o expunere mai ridicata pe obligatiuni de stat cu

maturitate mai lunga dar a avut in ultimul trimestru o politica de a reduce expunerea pe astfel de titluri in scopul de a reduce volatilitatea activului net.

In scopul asigurarii unei diversificarii a portofoliului Fondul si in cautarea unor randamente superioare expunerea pe obligatiunile emise de catre companii a continuat sa creasca ca valoare nominala si numar de emisiuni detinute dar a scazut ca pondere avand in vedere cresterea accelerata a activului net al Fondului. Obligatiunile emise de companii au avut o performanta mai buna decat obligatiunile guvernamentale, mai ales in perioada agitata a trimestrului IV.

Obligatiunile emise de companii aveau la sfarsitul lui 2016 o pondere de 17,63% din activul net fata de 14,71% la sfarsitul lui 2015, marea majoritate fiind in RON. O noua astfel de expunere s-a realizat prin 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 2,2% in 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) achizitionarea de obligatiuni emise de Yapi Ve Kredi Bankasi As, unul din cele mai importante grupuri bancare din Turcia, cu o pondere de 2,4% din activul net total, (ii) participarea la oferata de obligatiuni a Cable Communications Systems, 2,2% din activul net total, (iii) participarea in plasamentul privat al Banque International a Luxemburg, o institutie financiara de traditie, 2,1% din activul total si (iv) cumpararea unor obligatiuni noi emise de catre institutia financiara britanica International Personal Finance, un creditor nebanca al persoanelor cu bonitate scazuta, 0,6% din active.

Emitent	Tara	Pondere in total activ 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Turcia	2,34%	0%
Cable Communications System	Romania	2,15%	0%
Banque International a Luxemburg	Luxemburg	1,98%	0%
International Personal Finance	Marea Britanie	0,66%	0%
Akbank T.A.S.	Turcia	0,30%	2,4%
Unicredit Tiriac Bank	Romania	0,31%	2,3%
Garanti Bank Romania	Romania	0,25%	1,9%
Transelectrica	Romania	0,19%	1,4%
Engie Romania	Romania	0,20%	1,2%

Expunerea Fondului pe instrumente ale pietei monetare a fluctuat pe parcursul anului, inregistrand valori de peste sau sub 10% din activul net. S-au cautat plasamente superioare depozitelor bancare avand in vedere tendinta descrescatoare a dobanzilor bancare, mai pronuntata in prima parte a anului.

Fondul si-a marit pe parcursul anului expunerea pe produse structurate in scopul obtinerii unor randamente superioare si pozitionarii in functie de asteptarile privind evolutia dobanzilor. Astfel de la 4,9% la sfarsitul anului 2015 aceasta expunere a ajuns la 9,1% la sfarsitul anului 2016.

Prin investitiile pe care le-a realizat, Fondul a avut si expuneri pe alte tari exceptand Romania. Astfel la sfarsitul lui decembrie 2016 primele cinci tari, exceptand Romania pe care fondul avea expuneri din instrumente de datorie (obligatiuni), sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (RON mil.)
Irlanda	3,79%	6,4
Turcia	2,64%	4,5
Franta	2,66%	4,5
Germania	2,4%	3,9
Luxemburg	1,98%	3,3

Topul detinerilor Fondului este prezentat in tabelul de mai jos.

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	75,24%
BRD Groupe Societe Generale	Depozite/cont current	7,60%
Emeral Capital	Note structurate	3,79%
Societe Generale	Note structurate	2,66%
Unicredit Bank AG	Note structurate	2,36%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligatiuni corporative	2,34%
Cable Communications System	Obligatiuni corporative	2,15%
Banque International a Luxemburg	Obligatiuni corporative	1,98%
International Personal Finance	Obligatiuni corporative	0,66%
Akbank T.A.S.	Obligatiuni corporative	0,30%
Unicredit Tiriac	Obligatiuni corporative	0,31%

Dezvoltarea previzibila a entitatii

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

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

In anii urmatoari 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 stabilitatii din punct de vedere al performantei si lichiditatii in conditii de risc scazut.

Managementul riscului. Politica de risc a societatii

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.

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

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

O detaliere a impactului provenit din fiecare tip de risc la care fondul este expus și respectiv a metodelor folosite pentru prevenirea, monitorizarea, controlarea și reducerea acestor riscuri este prezentată în nota 12 la situațiile financiare-Managementul riscului financiar.

Date financiare în perioada de raportare

Informații financiare referitoare la performanța financiară a fondului în 2016

Veniturile nete totale înregistrate de Fond în perioada de raportare au fost de 967.827 RON.

Cheltuielile Fondului în perioada raportată au fost în suma de 1.524.877 RON.

Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada de raportare este de 557.050 RON (pierdere).

Fondul BRD Obligațiuni nu distribuie veniturile realizate, după cum se specifică în Prospectul de emisiune, acestea fiind capitalizate zilnic în creșterea valorii unitare a activului net.

Evaluarea activelor se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 iar obligațiile fondului se evidențiază distinct. Astfel, cheltuielile de administrare și cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii unitare a activului net și reglate lunar, cheltuielile de emisiune și alte comisioane decât cele descrise mai sus sunt estimate zilnic și reglate periodic în funcție de mărimea acestora. Cheltuielile cu comisioanele către ASF sunt datorate lunar calculate aplicând 0,0936% pe an la valoarea medie a activului net.

	2016	2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	164.316	298.186
Comisioane de custodie	1.260.102	42.165
	1.424.418	340.351

Informații financiare referitoare la poziția financiară a fondului la 31 Decembrie 2016

Valoarea activelor totale ale BRD Euro Fond au înregistrat suma de 168.707.800 RON, ceea ce reprezintă o creștere de aproximativ 6,73 ori comparativ cu 2015.

Ponderea cea mai mare în total active este reprezentată de valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (aproximativ 156.217.568 RON), și de conturile de numerar și echivalente de numerar (aproximativ 12.490.232 RON).

Datoriile totale ale Fondului, la 31 decembrie 2016, au fost în valoare 4.385.343 RON, ponderea cea mai mare fiind detinută de o tranzacție de cumpărare aflată în decontare la 31.12.2016 (3.405.825 RON).

Datorii	2016	2015
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	229.778	30.529
Alte datorii și cheltuieli estimate	4.122.128	4.585
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	33.437	
Total datorii	4.385.343	35.114
Datorii		

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 142.544.103 RON, ajungand la 164.322.457 RON. In timpul anului 2016, au fost subscribe un numar total de 1.257.195,99 unitati de fond si rascumparate 391.048 unitati.

Informatii semnificative

Incepand cu 1 octombrie 2016 administrarea fondului BRD Obligatiuni a fost preluata de BRD Asset Management S.A.I S.A.

F.D.I BRD Obligatiuni a fost reautorizat de A.S.F. in baza autorizatiei nr.108/05.08.2016. 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 PURCAREA



BRD OBLIGATIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2016

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

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

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

Emitent	Denumire	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Pret Plata	Valoare Totala	Banca Intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune %	Pondere in total activul OPCVM %
Engle Romania	GSR17	-	26.00	25-Oct-12	31-Oct-16	30-Oct-17	100.0000	2.06	127.4442	0.0000	100.0000	263.313.55	BRD Groupe Societe Genet	0.10%	0.160%
Garanti Bank Romania	GBR19	-	40.00	29-May-14	16-May-16	15-May-17	100.0000	0.98	345.6318	0.0000	100.0000	413.825.27	BRD Groupe Societe Genet	0.13%	0.251%
Primaria Municipiului Bucur	PMB20	30-Dec-16	30.00	29-Apr-15	4-May-16	4-May-17	100.0000	1.50	237.3590	0.0000	102.4280	314.404.77	BRD Groupe Societe Genet	0.05%	0.191%
Transelctrica S.A.	TEL18	-	30.00	18-Dec-13	19-Dec-16	19-Dec-17	100.0000	1.67	21.7260	0.0000	100.0000	309.651.78	BRD Groupe Societe Genet	0.15%	0.182%
Unicredit Tiriac Bank	UCT18	-	50.00	25-Jun-13	15-Dec-16	15-Jun-17	100.0000	1.74	29.5754	0.0000	100.0000	501.478.77	BRD Groupe Societe Genet	0.09%	0.304%
Total												1,793,674.14			1.088%

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

Serie	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Pret Plata	Valoare Totala	Banca Intermediara	Pondere in total obligatiuni emisiune %	Pondere in total activul OPCVM %
RO1121DBN032	30-Dec-16	50.00	15-Jun-15	11-Jun-16	11-Jun-17	113.3660	1.63	330.9178	0.0000	114.5940	589.515.89	BRD Groupe Societe Genet	0.10%	0.358%
RO1121DBN032	30-Dec-16	20.00	14-Oct-15	11-Jun-16	11-Jun-17	116.4121	1.63	330.9180	0.0000	114.5940	235.806.36	BRD Groupe Societe Genet	0.04%	0.143%
RO1121DBN032	30-Dec-16	20.00	21-Oct-15	11-Jun-16	11-Jun-17	116.5307	1.63	330.9180	0.0000	114.5940	235.806.36	BRD Groupe Societe Genet	0.04%	0.143%
RO1121DBN032	30-Dec-16	30.00	11-Feb-16	11-Jun-16	11-Jun-17	116.7540	1.63	330.9177	0.0000	114.5940	353.709.53	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.215%
RO1121DBN032	30-Dec-16	40.00	13-Jun-16	11-Jun-16	11-Jun-17	115.1320	1.63	330.9178	0.0000	114.5940	471.612.71	BRD Groupe Societe Genet	0.08%	0.286%
RO1121DBN032	30-Dec-16	50.00	30-Jun-16	11-Jun-16	11-Jun-17	115.2306	1.63	330.9178	0.0000	114.5940	589.515.89	BRD Groupe Societe Genet	0.10%	0.358%
RO1121DBN032	30-Dec-16	50.00	7-Jul-16	11-Jun-16	11-Jun-17	115.8150	1.63	330.9178	0.0000	114.5940	589.515.89	BRD Groupe Societe Genet	0.10%	0.358%
RO1121DBN032	30-Dec-16	200.00	1-Sep-16	11-Jun-16	11-Jun-17	104.4122	1.53	50.6300	0.0000	107.9795	325.457.40	BRD Groupe Societe Genet	0.40%	1.430%
RO118DBN034	30-Dec-16	20.00	19-Nov-13	28-Nov-16	28-Nov-17	103.9849	1.53	50.6300	0.0000	107.9795	216.871.60	BRD Groupe Societe Genet	0.02%	0.132%
RO118DBN034	30-Dec-16	40.00	15-Jan-14	28-Nov-16	28-Nov-17	105.7600	1.53	50.6303	0.0000	107.9795	433.943.21	BRD Groupe Societe Genet	0.04%	0.263%
RO118DBN034	30-Dec-16	40.00	11-Feb-15	28-Nov-16	28-Nov-17	113.0809	1.53	50.6303	0.0000	107.9795	433.943.21	BRD Groupe Societe Genet	0.04%	0.263%
RO118DBN034	30-Dec-16	200.00	23-Aug-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.8825	1.53	50.6302	0.0000	107.9795	2,169.716.03	BRD Groupe Societe Genet	0.22%	1.316%
RO118DBN034	30-Dec-16	100.00	29-Aug-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.8309	1.53	50.6301	0.0000	107.9795	1,084.858.01	BRD Groupe Societe Genet	0.11%	0.658%
RO118DBN034	30-Dec-16	200.00	7-Sep-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.7388	1.53	50.6302	0.0000	107.9795	2,169.716.03	BRD Groupe Societe Genet	0.22%	1.316%
RO1320DBN022	30-Dec-16	200.00	9-Sep-16	28-Nov-16	28-Nov-17	109.7265	1.53	50.6302	0.0000	107.9795	2,169.716.03	BRD Groupe Societe Genet	0.22%	1.316%
RO1320DBN022	30-Dec-16	50.00	19-Feb-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115.8511	1.58	387.5342	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	40.00	13-Mar-15	29-Apr-16	29-Apr-17	115.4253	1.58	387.5342	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	50.00	15-Jun-15	29-Apr-16	29-Apr-17	112.1750	1.58	387.5343	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	30.00	21-Mar-16	29-Apr-16	29-Apr-17	112.5870	1.58	387.5343	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	40.00	21-Jun-16	29-Apr-16	29-Apr-17	113.6406	1.58	387.5343	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	70.00	21-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	113.1684	1.58	387.5343	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	200.00	16-Aug-16	29-Apr-16	29-Apr-17	113.6630	1.58	387.5343	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	200.00	9-Sep-16	29-Apr-16	29-Apr-17	113.7859	1.58	387.5343	0.0000	111.9655	579.204.21	BRD Groupe Societe Genet	0.06%	0.351%
RO1320DBN022	30-Dec-16	50.00	6-Jun-13	26-Apr-16	26-Apr-17	103.7430	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	2,316.816.85	BRD Groupe Societe Genet	0.25%	1.405%
RO1320DBN022	30-Dec-16	30.00	10-Sep-13	26-Apr-16	26-Apr-17	103.1223	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	598.134.11	BRD Groupe Societe Genet	0.05%	0.363%
RO1320DBN022	30-Dec-16	20.00	22-May-14	26-Apr-16	26-Apr-17	107.3156	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	358.880.47	BRD Groupe Societe Genet	0.03%	0.218%
RO1320DBN022	30-Dec-16	30.00	5-Feb-15	26-Apr-16	26-Apr-17	123.9011	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	239.253.64	BRD Groupe Societe Genet	0.02%	0.145%
RO1320DBN022	30-Dec-16	30.00	10-Mar-15	26-Apr-16	26-Apr-17	120.1100	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	358.880.47	BRD Groupe Societe Genet	0.03%	0.218%
RO1320DBN022	30-Dec-16	30.00	1-Jul-16	26-Apr-16	26-Apr-17	117.7750	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	358.880.47	BRD Groupe Societe Genet	0.03%	0.218%
RO1320DBN022	30-Dec-16	200.00	22-Jul-16	26-Apr-16	26-Apr-17	118.5380	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	2,392.536.44	BRD Groupe Societe Genet	0.18%	1.451%

RO1323DBN018	30-Dec-16	300.00	8-Aug-16	26-Apr-16	25-Apr-17	119.0812	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	3,588,804.66	BRD Groupe Societe C	0.27%	2.177%
RO1323DBN018	30-Dec-16	250.00	9-Aug-16	26-Apr-16	26-Apr-17	119.2090	1.60	399.0822	0.0000	115.6360	2,990,670.55	BRD Groupe Societe C	0.23%	1.814%
RO1419DBN014	30-Dec-16	80.00	17-Dec-14	24-Jun-16	24-Jun-17	108.3192	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	440,488.41	BRD Groupe Societe C	0.09%	0.267%
RO1419DBN014	30-Dec-16	120.00	3-Feb-15	24-Jun-16	24-Jun-17	111.0586	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	660,732.62	BRD Groupe Societe C	0.14%	0.401%
RO1419DBN014	30-Dec-16	100.00	15-Jun-15	24-Jun-16	24-Jun-17	107.3071	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	550,610.51	BRD Groupe Societe C	0.11%	0.334%
RO1419DBN014	30-Dec-16	40.00	25-Apr-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.6840	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	220,244.21	BRD Groupe Societe C	0.05%	0.134%
RO1419DBN014	30-Dec-16	60.00	23-Jun-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.4540	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	330,366.31	BRD Groupe Societe C	0.07%	0.200%
RO1419DBN014	30-Dec-16	400.00	10-Aug-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.9780	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	2,202,442.05	BRD Groupe Societe C	0.45%	1.336%
RO1419DBN014	30-Dec-16	400.00	7-Sep-16	24-Jun-16	24-Jun-17	108.8386	0.65	123.6301	0.0000	107.6495	2,202,442.05	BRD Groupe Societe C	0.45%	1.336%
RO1425DBN029	30-Dec-16	720.00	8-Aug-16	24-Feb-16	24-Feb-17	112.6330	0.65	201.8101	0.0000	109.0055	4,069,501.28	BRD Groupe Societe C	0.49%	2.468%
RO1519DBN037	30-Dec-16	360.00	29-Sep-16	24-Feb-16	24-Feb-17	114.0237	0.65	201.8101	0.0000	109.0055	2,034,750.64	BRD Groupe Societe C	0.25%	1.234%
RO1519DBN037	30-Dec-16	100.00	16-Jun-16	29-Apr-16	29-Apr-17	101.8580	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	519,092.16	Erste Group Bank AG	0.09%	0.315%
RO1519DBN037	30-Dec-16	60.00	4-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.0357	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	311,455.29	Erste Group Bank AG	0.05%	0.189%
RO1519DBN037	30-Dec-16	100.00	7-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.0840	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	519,092.16	Erste Group Bank AG	0.09%	0.315%
RO1519DBN037	30-Dec-16	60.00	11-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.2860	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	311,455.29	Erste Group Bank AG	0.05%	0.189%
RO1519DBN037	30-Dec-16	100.00	13-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.3033	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	519,092.16	Erste Group Bank AG	0.09%	0.315%
RO1519DBN037	30-Dec-16	80.00	15-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.2451	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	519,092.16	Erste Group Bank AG	0.07%	0.252%
RO1519DBN037	30-Dec-16	1,000.00	27-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.3900	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	5,190,921.58	Erste Group Bank AG	0.87%	3.148%
RO1519DBN037	30-Dec-16	1,000.00	29-Jul-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.3890	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	5,190,921.58	Erste Group Bank AG	0.87%	3.148%
RO1519DBN037	30-Dec-16	400.00	7-Sep-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.6081	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	2,076,368.63	Erste Group Bank AG	0.35%	1.259%
RO1519DBN037	30-Dec-16	400.00	9-Sep-16	29-Apr-16	29-Apr-17	102.5896	0.34	84.2466	0.0000	102.1335	2,076,368.63	Erste Group Bank AG	0.35%	1.259%
RO1521DBN041	30-Dec-16	60.00	23-Mar-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.0300	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	317,504.30	Erste Group Bank AG	0.06%	0.193%
RO1521DBN041	30-Dec-16	60.00	28-Apr-16	22-Mar-16	22-Mar-17	102.2888	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	317,504.30	Erste Group Bank AG	0.06%	0.193%
RO1521DBN041	30-Dec-16	60.00	16-May-16	22-Mar-16	22-Mar-17	102.7297	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	211,669.53	Erste Group Bank AG	0.04%	0.128%
RO1521DBN041	30-Dec-16	60.00	13-Jun-16	22-Mar-16	22-Mar-17	102.9064	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	211,669.53	Erste Group Bank AG	0.04%	0.128%
RO1521DBN041	30-Dec-16	80.00	23-Jun-16	22-Mar-16	22-Mar-17	102.3560	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	423,339.07	Erste Group Bank AG	0.08%	0.257%
RO1521DBN041	30-Dec-16	100.00	11-Jul-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.6664	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	317,504.30	Erste Group Bank AG	0.10%	0.321%
RO1521DBN041	30-Dec-16	60.00	14-Jul-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.7593	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	211,669.53	Erste Group Bank AG	0.06%	0.193%
RO1521DBN041	30-Dec-16	200.00	18-Jul-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.8130	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	529,173.84	Erste Group Bank AG	0.10%	0.321%
RO1521DBN041	30-Dec-16	100.00	20-Jul-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.8130	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	317,504.30	Erste Group Bank AG	0.06%	0.193%
RO1521DBN041	30-Dec-16	200.00	26-Jul-16	22-Mar-16	22-Mar-17	103.8137	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	529,173.84	Erste Group Bank AG	0.10%	0.321%
RO1521DBN041	30-Dec-16	1,000.00	2-Aug-16	22-Mar-16	22-Mar-17	104.2530	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	1,058,347.67	Erste Group Bank AG	0.20%	0.642%
RO1521DBN041	30-Dec-16	700.00	16-Aug-16	22-Mar-16	22-Mar-17	104.8696	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	5,291,738.36	Erste Group Bank AG	0.20%	0.642%
RO1521DBN041	30-Dec-16	400.00	5-Sep-16	22-Mar-16	22-Mar-17	104.6984	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	2,116,695.34	Erste Group Bank AG	0.40%	1.284%
RO1521DBN041	30-Dec-16	400.00	9-Sep-16	22-Mar-16	22-Mar-17	104.6984	0.45	126.4384	0.0000	103.3060	2,116,695.34	Erste Group Bank AG	0.40%	1.284%
RO1522DBN056	30-Dec-16	100.00	21-Mar-16	19-Dec-16	19-Dec-17	104.5916	0.48	126.4384	0.0000	102.4060	2,116,695.34	Erste Group Bank AG	0.40%	1.284%
RO1522DBN056	30-Dec-16	80.00	23-Mar-16	19-Dec-16	19-Dec-17	103.2470	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	512,605.34	Erste Group Bank AG	0.15%	0.311%
RO1522DBN056	30-Dec-16	40.00	16-May-16	19-Dec-16	19-Dec-17	102.5169	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	205,042.14	Erste Group Bank AG	0.12%	0.249%
RO1522DBN056	30-Dec-16	120.00	30-Jun-16	19-Dec-16	19-Dec-17	103.0610	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	615,126.41	Erste Group Bank AG	0.18%	0.373%
RO1522DBN056	30-Dec-16	100.00	11-Jul-16	19-Dec-16	19-Dec-17	104.5780	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	512,605.34	Erste Group Bank AG	0.15%	0.311%
RO1522DBN056	30-Dec-16	400.00	18-Jul-16	19-Dec-16	19-Dec-17	104.9607	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	1,025,210.68	Erste Group Bank AG	0.30%	0.622%
RO1522DBN056	30-Dec-16	400.00	19-Jul-16	19-Dec-16	19-Dec-17	104.6060	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	5,126,053.42	Erste Group Bank AG	0.66%	3.109%
RO1522DBN056	30-Dec-16	400.00	3-Aug-16	19-Dec-16	19-Dec-17	105.2140	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	2,255,463.51	Erste Group Bank AG	0.66%	3.109%
RO1522DBN056	30-Dec-16	400.00	5-Sep-16	19-Dec-16	19-Dec-17	104.9607	0.48	5.7534	0.0000	102.4060	2,050,421.37	Erste Group Bank AG	0.60%	2.444%
RO1620DBN017	30-Dec-16	400.00	17-Jun-16	19-Dec-16	19-Dec-17	105.3642	0.48	5.7534	0.0000	100.8385	410,952.36	Erste Group Bank AG	0.06%	0.249%
RO1620DBN017	30-Dec-16	80.00	7-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	99.8720	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	308,214.27	Erste Group Bank AG	0.06%	0.249%
RO1620DBN017	30-Dec-16	100.00	4-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.2995	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	410,952.36	Erste Group Bank AG	0.06%	0.249%
RO1620DBN017	30-Dec-16	100.00	7-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.3750	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	513,690.45	Erste Group Bank AG	0.08%	0.312%
RO1620DBN017	30-Dec-16	80.00	11-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.7557	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	513,690.45	Erste Group Bank AG	0.08%	0.312%
RO1620DBN017	30-Dec-16	100.00	13-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.7550	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	513,690.45	Erste Group Bank AG	0.08%	0.312%
RO1620DBN017	30-Dec-16	100.00	15-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.7523	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	513,690.45	Erste Group Bank AG	0.08%	0.312%
RO1620DBN017	30-Dec-16	200.00	26-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.8640	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	1,027,380.90	Erste Group Bank AG	0.16%	0.623%
RO1620DBN017	30-Dec-16	1,000.00	27-Jul-16	26-Feb-16	26-Feb-17	100.8710	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	5,136,904.51	Erste Group Bank AG	0.81%	3.116%

RO1620DBN017	30-Dec-16	400.00	1-Aug-16	26-Feb-16	26-Feb-17	101.0010	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	2,054,761.80	Erste Group Bank AG	0.32%	1.246%
RO1620DBN017	30-Dec-16	1,000.00	2-Aug-16	26-Feb-16	26-Feb-17	101.0380	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	5,136,904.51	Erste Group Bank AG	0.81%	3.116%
RO1620DBN017	30-Dec-16	400.00	23-Aug-16	26-Feb-16	26-Feb-17	101.4900	0.31	94.9795	0.0000	100.8385	2,054,761.80	Erste Group Bank AG	0.32%	1.246%
RO1624DBN027	30-Dec-16	400.00	29-Aug-16	29-Apr-16	29-Apr-17	104.2840	0.45	109.5206	0.0000	100.2565	2,048,938.22	BRD Groupe Societe C	0.28%	1.243%
RO1624DBN027	30-Dec-16	400.00	1-Sep-16	29-Apr-16	29-Apr-17	104.1295	0.45	109.5206	0.0000	100.2565	2,048,938.22	BRD Groupe Societe C	0.28%	1.243%
RO1624DBN027	30-Dec-16	200.00	5-Sep-16	29-Apr-16	29-Apr-17	104.0920	0.45	109.5206	0.0000	100.2565	1,024,469.11	BRD Groupe Societe C	0.14%	0.621%
Total											127,101,973.88			77.088%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(\$)	Pret plata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unui emision	Pondere in activul total al OPCVM
							LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Akbank T.A.S.	X51218791231	-	1.00	9-Apr-15	19-Apr-16	19-Apr-17	100.0000	49.32	12673.97	0.0000	100.0000	1.0000	512.673.97	1.82%	0.311%
Banque International a Luxe	X51508493902	-	7.00	17-Oct-16	2-Nov-16	2-Nov-17	100.0000	38.36	2301.37	0.0000	100.0000	1.0000	3,516,109.59	4.38%	2.133%
Emerald Capital DAC	X51529083344	-	3.00	25-Nov-16	14-Dec-16	3-Jan-17	100.0000	50.00	900.00	0.0000	100.0000	1.0000	3,002,700.00	10.00%	1.821%
International Personal Finarr	X51527191081	-	2.00	22-Nov-16	6-Dec-16	6-Dec-17	100.0000	109.59	2849.32	0.0000	100.0000	1.0000	1,005,698.63	1.26%	0.610%
Unicredit Bank AG	X51510588509	-	8.00	21-Oct-16	7-Nov-16	5-May-17	100.0000	38.94	2141.39	0.0000	100.0000	1.0000	4,017,131.15	11.43%	2.436%
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	X51511903087	-	8.00	24-Oct-16	31-Oct-16	1-Nov-17	100.0000	28.77	1783.56	0.0000	100.0000	1.0000	4,014,268.49	11.43%	2.435%
Total													16,068,581.83		9.746%

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 delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(\$)	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unui emision	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Cable Communications Syst	X51405770576	30-Dec-16	750.00	12-Oct-16	26-Oct-16	15-Apr-17	100.0000	0.14	9.03	0.0000	106.1250	4.5411	3,645,178.80	0.21%	2.211%
Total													3,645,178.80		2.211%

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in capitalul social emisionului/total obligatiuni ale unui emision	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
Emerald Capital DAC	CLN	X51539094075	-1,000.0000	750.0000	4.5411	-3,405,825.00	0.150%	-2.066%
Total						-3,405,825.00		-2.066%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Societe Generale Paris	900.00	15-Nov-16	28-Nov-16	6-Feb-17	100.0000	0.22	7.4132	0.0000	4,506,671.86	0.02%	2.733%
Total									4,506,671.86		2.733%

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	%
Emerald Capital DAC	750.00	14-Dec-16	-	-	454.1100	0.00	0.00	0.0000	3,405,825.00	0.15%	2.066%
Total									3,405,825.00		2.066%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generala	4,121,090.69	2.499%
Total	4,121,090.69	2.499%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generala	6.67	4,5411	30.29	0.000%
Total			30.29	0.000%

X.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generala	7-Apr-16	7-Apr-17	650,000.00	17.69	4,759.81	654,759.81	0.397%
BRD Groupe Societe Generala	7-Jul-16	7-Apr-17	1,000,000.00	26.39	4,697.22	1,004,697.22	0.609%
BRD Groupe Societe Generala	7-Sep-16	7-Mar-17	6,000,000.00	131.67	15,273.33	6,015,273.33	3.648%
Total						7,674,730.36	4.655%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotatie

Contraparte	Data achizitie	Data scadentei	Data rotatie	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activii totali al OPCVM
				LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generala	26-Oct-16	30-Jan-17	31-Dec-17	0.0031	-33.437.20	-0.020%
Total					-33.437.20	-0.020%




Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2016				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100.16%	100.00%	-	21,694,073.57	100.15%	100.00%	-	164,878,494.65	143,184,421.08
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care	84.60%	84.46%	-	18,322,484.81	90.27%	90.13%	-	148,609,408.65	130,286,923.84
1.1 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care	77.33%	77.20%	-	16,748,495.33	78.30%	78.18%	-	128,895,648.02	112,147,152.69
actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	307,101.31	0.00%	0.00%	-	314,404.77	7,303.46
obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	1,479,163.56	0.00%	0.00%	-	1,479,269.37	105.81
obligatiuni emise de administratia publica centrala	69.08%	68.97%	-	14,962,230.46	77.21%	77.09%	-	127,101,973.88	112,139,743.42
1.2 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	7.27%	7.26%	-	1,573,989.48	11.97%	11.96%	-	19,713,760.63	18,139,771.15
obligatiuni corporative cotate	7.27%	7.26%	-	1,573,989.48	11.97%	11.96%	-	19,713,760.63	18,139,771.15
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	4.81%	4.80%	-	7,912,496.86	7,912,496.86
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	9.93%	9.92%	-	2,151,357.42	4.66%	4.65%	-	7,674,730.36	5,523,372.94
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	9.93%	9.92%	-	2,151,357.42	4.66%	4.65%	-	7,674,730.36	5,523,372.94
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată	0.00%	0.00%	-	-	-0.02%	-0.02%	-	(33,437.20)	(33,437.20)
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din Romania	0.00%	0.00%	-	-	-0.02%	-0.02%	-	(33,437.20)	(33,437.20)
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 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%	-	-	-
6 Conturi curente și numerar	3.77%	3.76%	-	815,958.24	2.93%	2.92%	-	4,815,501.61	3,999,543.37
7 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	1.87%	1.86%	-	404,273.10	0.00%	0.00%	-	-	(404,273.10)
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVIM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	-2.49%	-2.49%	-	(4,100,205.63)	(4,100,205.63)
Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.42%	-0.42%	-	(694,380.63)	(694,380.63)
Sume de decontat	0.00%	0.00%	-	-	-2.07%	-2.07%	-	(3,405,825.00)	(3,405,825.00)
II Total obligatii	0.16%	0.16%	-	35,114.00	0.15%	0.15%	-	251,703.49	216,589.49
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.12%	0.12%	-	26,997.32	0.12%	0.12%	-	204,260.03	177,262.71
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	3,351.48	0.01%	0.01%	-	24,551.59	21,200.11
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 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%	-	1,689.27	0.01%	0.01%	-	12,840.41	11,151.14
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	2,895.68	0.01%	0.01%	-	9,082.20	6,186.52
9 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	180.25	0.00%	0.00%	-	969.26	789.01
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.84%	-	21,658,959.57	100.00%	99.85%	-	164,626,791.16	142,967,831.59

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2016

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	164,626,791.16	21,658,959.57	142,967,831.59
Numar de unitati de fond in circulatie	1,000,436.1754	134,288.8323	866,147.34
Valoarea unitara a activului net	164.5550	161.2863	3.27

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAControl Intern
Dana CROITOR