

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
**FDI BRD SIMFONIA**  
ANUL - 2019



*Dragă investitorule,*

*BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.*

*Anul 2019 a fost un an bun atât pentru economia globală, cât și pentru evoluția piețelor financiare care au înregistrat în cea mai mare parte evoluții favorabile pentru investitori. Pe plan local, deși anul a început cu un grad mare de incertitudine în ceea ce privește cadrul legislativ și politic, economia a continuat să înregistreze o creștere puternică, de peste 4%. Piețele financiare locale au înregistrat o volatilitate puternică în prima parte a anului, însă evoluțiile ulterioare au fost favorabile, piața locală de acțiuni înregistrând un avans de peste 30% pentru principalii indici, iar cotațiile titlurilor emise de România, atât în RON cât și în EUR, au înregistrat aprecieri importante de preț.*

*Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an, toate fondurile administrate înregistrând randamente pozitive, între 3.3% și 30,5%, în funcție de gradul de risc și moneda aleasă. Performanța obținută în 2019 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management S.A.I. primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Financiară.*

*Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.*

*Astfel, în cursul anului 2019, am lansat o nouă strategie investițională care completează oferta noastră de produse: fondul de investiții BRD Global (fostul BRD Index) a fost reorientat către piețele financiare globale, în special prin expuneri pe piețele de acțiuni mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia.*

*Anul 2020 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.*

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.*

## CUPRINS

<b>1. Informații generale .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Evoluția macroeconomică în anul 2019 .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Obiectivele de investiții .....</b>	<b>6</b>
<b>4. Politica de investiții .....</b>	<b>8</b>
<b>5. Managementul riscului .....</b>	<b>11</b>
<b>6. Situații financiare ale FDI BRD SIMFONIA .....</b>	<b>12</b>
<b>7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....</b>	<b>13</b>
<b>8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă .....</b>	<b>15</b>
<b>9. Politica de remunerare .....</b>	<b>16</b>
<b>10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....</b>	<b>18</b>
<b>11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 – 31.12.2019 .....</b>	<b>19</b>
<b>12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2019 .....</b>	<b>19</b>
<b>13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....</b>	<b>19</b>
<b>14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....</b>	<b>19</b>
<b>15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....</b>	<b>19</b>

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Simfonia (denumit în cele ce urmează „BRD Simfonia”) în anul 2019.

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

## Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

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

## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2019

---

Pe plan global, anul 2019 a adus o încetinire a creșterii economice și o amplificare a riscurilor politice pe fondul incertitudinilor generate de războiul tarifelor vamale dintre SUA și China sau a Brexitului. În acest context, cele mai mari bănci Centrale ale lumii (FED – Banca Centrală din SUA și BCE – Banca Centrală Europeană) au implementat o nouă rundă de relaxare a politicii monetare: FED a tăiat de trei ori rata dobânzii cheie și BCE a dus ratele de dobândă și mai mult în teritoriul negativ (prin reducerea ratei dobânzii la facilitatea de depozit și reluarea programului de achiziții de active). Această relaxare a politicilor monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să înregistreze evoluții pozitive în decursul anului 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni cât și acțiuni, au înregistrat evoluții pozitive în anul 2019. Și obligațiunile corporative au avut un an favorabil, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

Pe plan local, anul 2019 s-a caracterizat printr-o creștere economică solidă (4,1%), dar și o lărgire a dezechilibrelor macroeconomice (deficitul bugetar și deficitul de cont curent). Anul 2019 a debutat într-o notă negativă din cauza Ordonanței de Urgență nr. 114 (adoptată la finalul anului 2018) care impunea în forma inițială, printre altele, o taxă semnificativă asupra activelor bancare (inclusiv asupra deținerilor de titluri de stat). În aceste condiții, performanța titlurilor de stat în RON a fost nefavorabilă la începutul anului 2019, fiind consemnate creșteri importante ale randamentelor. Evoluția acestora nu a fost favorizată nici de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a speriat investitorii străini.

Modificarea semnificativă a Ordonanței de Urgență nr.114 a îmbunătățit sentimentul investitorilor față de titlurile de stat în RON ducând la o scădere a randamentelor la finalul semestrului I. Pe de altă parte, înrăutățirea fundamentelor macroeconomice și creșterea incertitudinii privind politica fiscală au dus la o nouă creștere a randamentelor titlurilor de stat în RON în semestrul al doilea. Performanța titlurilor de stat în RON s-a îmbunătățit totuși pe finalul anului 2019 în condițiile schimbării Guvernului, evoluție privită cu optimism de către investitori în contextul mult așteptatei consolidări fiscale (dar care încă nu a început să se materializeze).

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și USD au înregistrat o performanță bună în anul 2019. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a

deține aceste obligațiuni s-a diminuat. În plus, România a reușit să emită de două ori Eurobonduri pe piețele externe în 2019 (în martie și iulie) înregistrându-se în ambele ocazii un interes ridicat din partea investitorilor.

Produsul Intern Brut (PIB) real a avansat cu 4,1% în 2019 față de 2018, depășind așteptările analiștilor formulate la începutul anului. Consumul populației a rămas pe un trend ascendent solid, fiind susținut de creșterea rapidă a veniturilor. Mai mult, și investițiile brute au înregistrat o performanță bună în 2019, susținând avansul economiei, în timp ce creșteri au fost înregistrate atât în cazul sectorului public cât și a celui privat. Pe de altă parte, atât performanța industriei cât și a exporturilor de bunuri și servicii a fost scăzută în anul 2019, determinată de încetinirea creșterii economice la nivel global, care afectat și principalii parteneri comerciali ai României.

Evoluția prețurilor de consum a continuat să constituie o preocupare în anul 2019, în condițiile în care rata inflației s-a menținut deasupra limitei superioare (3,5%) a intervalului de variație țintit de BNR (1,5% - 3,5%) în cea mai mare parte a anului, atingând un nivel de 4,1% în luna decembrie 2019. Mai mult, presiunile inflaționiste (cele determinate de evoluția cererii interne) s-au intensificat pe parcursul anului 2019, rata inflației de bază CORE3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor, tutun și alcool) crescând până la 3,7% în decembrie 2019 de la 2,5% în decembrie 2018.

Relaxarea fiscală din ultimii ani, în principal creșterile rapide de pensii și de salarii în sectorul public, a dus la un salt amplu al deficitului bugetar în 2019, la 4,6% din PIB, acesta fiind cel mai ridicat nivel înregistrat în ultimii opt ani. Materializarea unui derapaj fiscal în anul 2019 a fost sancționată de agenția de rating S&P care în luna noiembrie a revizuit perspectiva ratingului suveran (BBB-) la „negativă”, de la „stabilă”.

Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, fiind una dintre puținele țări din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. Deficitul de cont curent a însumat 10,5 mld. EUR în 2019, ceea ce reprezintă aproximativ 4,7% din PIB, în creștere față de 4,4% din PIB în 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

Banca Națională a României (BNR) a păstrat neschimbată rata dobânzii de referință la 2,5% pe parcursul anului 2019. Totuși, politica monetară a fost de facto mai restrictivă dată fiind menținerea ratelor de dobândă din piața monetară (ROBOR) peste nivelul ratei dobânzii cheie pe tot cuprinsul anului trecut, în condițiile în care BNR a exercitat în permanență un control ferm asupra excesului de lichiditate din piața monetară. Astfel, România a înregistrat în continuare un diferențial de dobândă pozitiv față de celelalte economii din regiune, o primă de risc mai mare fiind necesară în condițiile deteriorării fundamentelor macroeconomice interne.

Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere față de euro în anul 2019, mai evidente la începutul anului în condițiile îngrijorărilor cu privire la Ordonanța de Urgență nr. 114. Pe ansamblu, deprecierea monedei naționale în 2019 poate fi catalogată ca fiind moderată (aproximativ 3% față de euro), evoluția leului fiind favorizată de nivelul ridicat al ratelor de dobândă.

**Evoluția principalilor indicatori macroeconomici**

	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19		
<b>Produsul intern brut (% an/an)</b>	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4		
<b>Producția industrială (% an/an)</b>	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2		
<b>Dinamica salariilor nete (% an/an)</b>	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0		
<b>Rata șomajului (%)</b>	4.20	3.90	4.00	3.90	3.80		
<b>Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)</b>	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2		
<b>Inflație (% an/an)</b>	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84		
<b>Dobânda de politică monetară</b>	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50		
<b>Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani</b>	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40		
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul lunii)</b>	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23		
	T2 2018	T3 2018	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	4.7	4.3	4.3	5.0	4.4	3.2	4.2
<b>Producția industrială (% an-la-an)</b>	5.3	5.6	2.7	1.2	-2.2	-5.8	-7.4
<b>Dinamica salariilor nete (% an-la-an)</b>	14.5	13.1	13.1	16.5	15.0	14.6	13.8
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	4.2	3.9	4.0	3.9	3.8	4.1	3.9
<b>Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)</b>	3.7	3.7	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	5.40	5.03	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	3.87	3.84	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	3.15	3.17	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18

Sursa: INS, MFP, BNR, Bloomberg

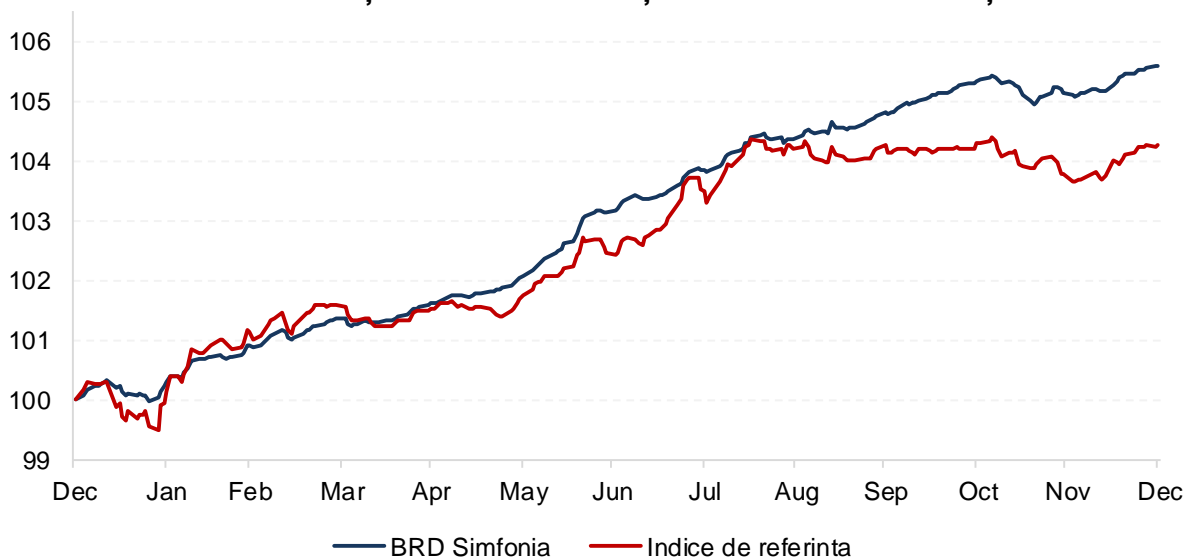
### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmărit continuu și se realizează prin selecția acelor active ale pieței monetare și cu venit fix care au posibilitatea să ofere randamente cât mai ridicate, îndeplinind condițiile stabilite anterior. Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare.

Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se urmărește ca performanța de ansamblu a Fondului să aibă o volatilitate redusă. Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul anului 2019, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia a crescut cu 5,6%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului comparativ cu indecele de referință <sup>1</sup> pe parcursul anului 2019:

### Performanța BRD Simfonia față de indicele de referință



Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață de tipul MID (Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2019 a fost de 43,4804 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 317,2%. Pe parcursul anului 2019, activul net al Fondului a crescut cu 821 milioane RON, adică cu 71,4%, ajungând la 1.972 milioane RON.

**Investițiile fondului** la data de 31.12.2019 se prezintă astfel: 65,9% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 37,4% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 20,5%, contractele repo -27,8%, iar alte active financiare 4,0%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în data de 25.01.2019 (41,1668 RON), iar cel maxim în data de 31.12.2019 (43,4804 RON). Numărul de investitori la data de 31.12.2019 a fost de 55.077, din care 50.747 persoane fizice și 4.330 persoane juridice.

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus 65% din indicele titlurilor de stat ale României BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index), 25% din indicele de obligațiuni corporative și 10% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.



## 4. Politica de investiții

---

FDI BRD Simfonia are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții urmărește structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente financiare pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F..

Politica de investiții a Fondului urmărește menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții, respectiv pe scenariile economice centrale.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a crescut continuu pe parcursul primelor nouă luni ale anului. Astfel, de la o pondere de 55,2% la sfârșitul anului 2018, titlurile de stat au ajuns în luna martie la un nivel de 63,7%, 69,9% în iunie și 71,1% în septembrie. Ulterior, în ultimele trei luni ale anului s-a înregistrat o scădere a ponderii titlurilor de stat, aceasta situându-se la 62,7% în decembrie. În mod particular, ponderea titlurilor de stat în valută a crescut în mod semnificativ pe parcursul anului 2019, la 43,5% în decembrie 2019 de la 29,4% în decembrie 2018 (nivelul maxim al acestora a fost atins în septembrie, respectiv 50% din totalul activelor). Pe de altă parte, ponderea titlurilor guvernamentale denominate în RON s-a redus ușor pe parcursul anului 2019, până la 19,2% în decembrie 2019 de la 25,7% la finalul anului 2018. Achizițiția importantă de titluri de stat în valută (în principal denominate în EUR) pe parcursul anului 2019 a fost motivată de contextul extern favorabil (menținerea randamentelor titlurilor de stat pe piețele dezvoltate la niveluri foarte reduse), dar și de prima de risc generoasă. Cele două emisiuni de Eurobonduri realizate de Ministerul Finanțelor Publice pe piețele externe (în martie și iulie) au înregistrat un interes ridicat din partea investitorilor contribuind la comprimarea primelor de risc asociate. Performanța titlurilor de stat în RON a cunoscut o volatilitate mai ridicată pe parcursul trimestrului I pe fondul controversatei Ordonanțe de Urgență nr.114 până la clarificarea situației legate de aceasta, însă deteriorarea perspectivelor macroeconomice interne (mai ales, lărgirea deficitului bugetar) a dus la o nouă serie de creșteri de randamente în a doua jumătate a anului. Schimbarea Guvernului a readus optimismul investitorilor la finalul anului 2019, aceștia considerând că astfel au crescut șansele implementării mult așteptatei consolidări fiscale. Performanța titlurilor de stat denominate în RON a fost impactată și de nivelul ridicat al ratei inflației (nivelul mediu al acesteia a fost 3,8% în 2019). Din punctul de vedere al emitentului, majoritatea obligațiunilor guvernamentale ale Fondului au fost cele emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, 60,5% la sfârșitul anului 2019. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus ușor pe parcursul anului 2019, situându-se la 3,2% la finalul anului, față de 4,2% în decembrie 2018. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria București. Reducerea ușoară a ponderii obligațiunilor municipale în

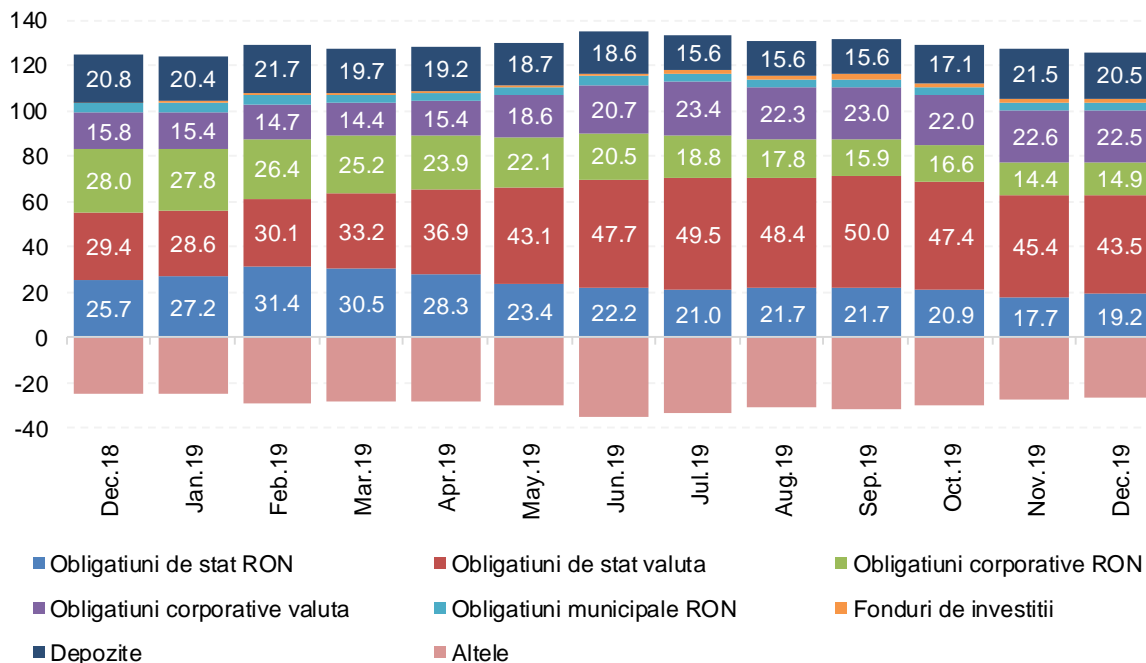
decursul anului 2019 a fost determinată de volumul mare al subscrierilor nete cu care s-a confruntat Fondul în această perioadă, chiar dacă în lunile iunie și octombrie s-au achiziționat obligațiuni emise de Primăria București având diferite maturități (2020, 2022 și 2025) în valoare de aproximativ 14,8 milioane RON.

Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de către companii s-a aflat în scădere graduală pe parcursul anului 2019. Astfel, de la 43,8% la sfârșitul anului 2018, obligațiunile corporative au reprezentat 41,2% în iunie și 37,4% în decembrie. O parte din această diminuare a ponderii obligațiunilor corporative se explică prin ajungerea la scadență a unor obligațiuni corporative (de ex. 10 milioane RON emise de International Finance Corporation și 17,5 milioane RON emise de Garanti Bank România), iar o altă explicație este faptul că Fondul nu a mai investit în astfel de obligațiuni într-o proporție similară cu subscrierile nete înregistrate. Tot astfel, printre obligațiunile vândute de către Fond au fost cele emise de către banca Citigroup Global Markets în valoare de 3 milioane EUR sau cele emise de către subsidiara Societe Generale, SG Issuer, în valoare de 1 milion EUR. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative putem menționa cele 4 milioane EUR emise de către Alpha Bank România. Aceste obligațiuni cu o maturitate de 5 ani au reprezentat o premieră pentru piața bancară românească fiind primele obligațiuni ipotecare emise de către o bancă din România. Agenția de rating Moody's le-a acordat un rating de Baa2, cu o clasa peste cel al României având în vedere că sunt garantate de un portofoliu de credite ipotecare acordate de către bancă. Printre celelalte obligațiuni corporative achiziționate în anul 2019 se numără și noile obligațiuni emise de Banca Comercială Română (31,5 milioane de RON). Tot o achiziție importantă de obligațiuni corporative o reprezintă cumpărările de obligațiuni emise de către emitentul luxemburghez SPIRE, cu o valoare totală de circa 29,5 milioane EUR. Astfel, Fondul a achiziționat pe parcursul anului 2019 șase obligațiuni având scadențe în 2028, 2029, 2031, 2034 sau 2035 ce reprezentau la sfârșitul anului 2019 circa 7,15% din activul total al Fondului.

Depozitele bancare au înregistrat la finalul anului 2019 20,4% din totalul activelor Fondului, nivel apropiat de cel consemnat în luna decembrie 2018 (20,8%). Totuși, pe parcursul anului 2019 s-a înregistrat o ușoară variație a ponderii depozitelor bancare în activul Fondului, tendința fiind de scădere în primele 9 luni ale anului (până la 15,6%), urmată de o creștere în ultimele trei luni din 2019. Utilizarea operațiunilor de tip repo a urmat o tendință ascendentă în cea mai mare parte a anului 2019, în încercarea de a valorifica în mod superior lichiditățile obținute. La finalul anului, operațiunile repo reprezentau -27,8% din totalul activelor, față de -25,9% în decembrie 2018, însă nivelul acestora a fluctuat în jurul valorii de -30% în majoritatea lunilor în 2019.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2019 se poate observa în graficul de mai jos.

### Evoluție structură BRD Simfonia (% din total active)



Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul anului 2019 primele țări, altele decât România, din punct de vedere al emitentului pe care Fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane RON)
Franța	10.6	208.2
SUA	7.1	139.5
Marea Britanie	3.4	67.6
Entități Supranaționale	3.1	60.9
Olanda	2.5	48.7
Grecia	1.65	32.6

Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	60.5
	Depozite și Obligațiuni corporative	
Alpha Bank România		7.6
SPIRE	Obligațiuni corporative	7.2
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	5.3
First Bank România	Depozite	3.5
Primăria Municipiului București	Obligațiuni municipale	3.2
Nomura International	Obligațiuni corporative	2.8
Credit Europe Bank România	Depozite	2.7
Eximbank România	Depozite	2.5
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	2.5

## 5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de preț), riscul de lichiditate, riscul de credit.

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

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condiții de risc scăzut.

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global pandemia COVID19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare. Măsurile luate de guverne pentru frânarea extinderii pandemiei contribuie și ele la reducerea riscului operațional generat în acest context.

BRD Asset Management S.A.I. monitorizează atent toate riscurile suplimentare care se manifestă în

contextul pandemiei la nivelul Fondului, reușind să minimizeze impactul acestora cu perspective de menținere sub control în continuare a situației.

## 6. Situații financiare ale FDI BRD SIMFONIA

---

Situațiile financiare ale FDI BRD SIMFONIA cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportări anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD SIMFONIA aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2019.

Variațiile pozitive ale situației activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și a veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2019, față de 31 decembrie 2018, sunt datorate creșterii activului net al Fondului în cursul anului 2019 cu 71,4%, la 1.972 milioane RON de la o valoare de 821 milioane RON.

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare cuprind conturile curente la bănci, în proporție de 22%, iar diferența de 78% este constituită de depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin. Depozitele pe termen lung sunt evidențiate pe poziția – Depozite plasate la bănci – înregistrând o creștere semnificativă de 83% față de anul 2018.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2019 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019, în valoare de 94.695.018RON (2018: 33.078.260RON).

Creșterea rezultatului net aferent anului 2019 este determinat de fluctuația activelor aflate în administrarea Fondului și de realizarea plasamentelor în instrumente financiare care au generat un câștig net semnificativ.

FDI BRD SIMFONIA a înregistrat în anul 2019 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 25% față de anul 2018, creșterea a fost determinată integral de fluctuația activelor aflate în administrare (2019: În anul 2019 nu au fost înregistrate modificări a valorii procentuale a comisionului de administrare pentru fondurile administrate.)

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli generale” sunt cuprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare și alte cheltuieli înregistrate conform prospectului de emisiune (în proporție de 26%), cheltuielile de audit (în proporție de 4%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 70%).

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În al doilea semestru al anului 2019, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori. Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 08 octombrie 2019. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro), privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Modificarea denumirii fondului deschis de investiții BRD Index, administrat de BRD Asset Management S.A.I., în FDI BRD Global;
2. Aduăgarea unui nou fond în lista de fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I.: FDI BRD Simplu;
3. Modificarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
4. Introducerea unei noi clase de unități de fond, denominată în EUR pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
5. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondurilor;
6. Adăugarea unui paragraf nou – ”Profilul investitorului”;
7. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
8. Actualizarea documentelor în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 9/2014: regulile de evaluare a activelor Fondurilor, limitele investiționale, limita maximă de toleranță a materialității erorii de calcul;
9. Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare, precum: prevederi referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului, descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018, nivelul comisioanelor;
10. Este inclusă posibilitatea de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, cu condiția aprobării A.S.F.;
11. Includerea punctului 3.3.7 referitor la situațiile în care Fondul poate beneficia de împrumuturi;

12. Reformularea punctului 3.3.3 – „Categoriile de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
13. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
14. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
15. Includerea, în cadrul drepturilor investitorilor a dreptului investitorului de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar și delegate de către Depozitar;
16. Detalierea caracteristicilor unităților de fond;
17. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);
18. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrisă în alte Fonduri Administrate;
19. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
20. Pentru evaluarea deținerilor din conturile curente, se menționează că „operațiunile sunt reflectate în activ în funcție de data contabilă (data efectivă a operațiunii)”;
21. Se produc următoarele modificări asupra comisioanelor suportate de Fond:
  - Modificarea comisionului de depozitare de la 0.15%/an aplicat la ANCC maxim 25.000 EUR pe an la 0.07%/an aplicabil la valoarea medie lunară a activului net maxim 65.000 EUR pe an;
  - Se detaliază comisioanele de custodie conform contractului de depozitare;
  - Comisioanele de corporate action nu mai sunt suportate de Administrator;
  - Se detaliază toate comisioanele suportate de Fond;
  - Sunt introduse noi tipuri de cheltuieli în sarcina Fondului: costuri de emisiune, costuri aferente codului LEI și cheltuieli generate de utilizarea licenței Bloomberg Datalicence Agreement;
  - Modificarea valorii maxime a comisionului de administrare pentru FDI BRD Index (Global) de la 1.5% la 3% pe an;
22. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
23. Includerea, în cadrul obligațiilor investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
24. Actualizarea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
25. Eliminarea din prospectele de emisiune a prevederilor referitoare la regulile de evaluare a

activelor și la metoda de calcul a valorii activului net, acestea fiind păstrate în regulile fondurilor, documente care fac parte integrantă din prospecte;

26. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor, conform prevederilor Regulamentului 2/2018;
27. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
28. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018: modificările autorizate de A.S.F. sunt publicate pe site-ul Administratorului.
29. Modificarea contractelor de depozitare cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative.
30. Modificarea contractelor de societate ale fondurilor în conformitate cu modificările aduse prospectelor de emisiune și regulilor fondurilor.
31. Modificarea documentelor „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectelor de emisiune.

Începând cu autorizarea prospectelor de emisiune ale Fondurilor Administrate, de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din data de 24.09.2010, fondurile au posibilitatea de a investi în state terțe din zona G7 (Canada, Japonia și SUA) cu îndeplinirea cerințelor legale specifice.

## **8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă**

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în decursul anului 2019 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Actualizarea principiilor de guvernanză corporativă în conformitate cu modificările aduse prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016: i. A fost introdusă obligația de a anexa situațiilor financiare informații relevante privind remunerarea; ii. Au fost introduse prevederi privind activitatea Comitetului de Remunerare; iii. A fost introdusă obligația reviziei anuale a Politicii de remunerare; iv. A fost introdusă prevederea privind aplicarea de principii și politici de guvernanză internă similare cu cele ale societății-mamă;
- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanză corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Codul de guvernanză, Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Proceduri



privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, proceduri privind administrarea riscurilor;

- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație;
- Înființarea Comitetului de Nominalizare, format din membrul independent al Consiliului de Administrație și un membru HR. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților privind selecția, monitorizarea și succesiunea membrilor organului de conducere (Consiliul de Administrație și Conducerea executivă) și a evaluării adecvării persoanelor cu funcții cheie;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura de adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent;

În cursul anului 2019, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

## 9. Politica de remunerare

---

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

În cursul anului 2019, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este o pârghie importantă de motivare a personalului, fiind esențial ca modul de formulare a acesteia să fie clar și accesibil tuturor angajaților;
- Includerea unor mențiuni conform cărora eficiența și performanța politicii de remunerare sunt asigurate prin corelarea componentelor acesteia cu rezultatele generale ale S.A.I.;
- Includerea mențiunii privind atenția specială acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.;
- Introducerea unei noi posibilități în care se poate efectua plata părții amânate în cazul încetării contractului: în caz de transfer la o altă entitate din cadrul Grupului Societe Generale;
- Introducerea la personalul identificat a poziției de Expert Produs și Proces ca urmare a înființării unei noi structuri;

- Includerea mențiunii privind analiza de o manieră independentă a politicilor și practicilor de remunerare, precum și a stimulentele oferite de S.A.I. de către Comitetul de remunerare;
- Includerea mențiunii conform căreia politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acesteia;
- Includerea mențiunii conform căreia Consiliul de Administrație, la recomandarea Comitetului de Remunerare, aprobă și revizuieste periodic principiile politicii de remunerare și regulile de aplicare a principiilor și este responsabil pentru a urmări corecta implementare a acestora;
- Alinierea personalului identificat la modificarea de organigramă.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

Începutul acestui an ne-a pus față în față cu un nou risc - pandemia COVID19 - care a apărut într-un număr mare de țări de pe glob, inclusiv în România. Acesta este un eveniment care nu ajustează situațiile financiare aferente anului 2019.

Răspândirea acestui virus a condus la afectarea puternică a activităților economice și a piețelor financiare, iar măsurile de mitigare a răspândirii lui luate de autorități au dus la o scădere puternică a activității economice și a piețelor financiare.

Pandemia COVID19 a condus la scăderea prețurilor de piață pentru acțiuni și a altor active financiare deținute de fondurile aflate în gestiune și retrageri din fonduri. La data întocmirii situațiilor financiare ale Societății, scăderea valorii de piață a activelor aflate în gestiune, comparativ cu nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2019 este de aproximativ 25%. În ceea ce privește performanța fondurilor, au fost înregistrate rezultate negative care au variat de la -2.3% până la -21%, în funcție de tipul fondului și moneda acestuia de funcționare.

Există încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei COVID19 și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare. În consecință, există o gamă largă de scenarii rezonabile care pot fi luate în considerare, unele dintre acestea având un impact negativ asupra fondurilor administrate, generând un impact negativ asupra veniturilor companiilor.

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General



## SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD SIMFONIA 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	<b>Total active</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,446,798,233.21</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,971,590,873.36</b>	<b>524,792,640.15</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>94.66%</b>	<b>94.58%</b>	-	<b>1,368,354,241.51</b>	<b>81.69%</b>	<b>81.62%</b>	-	<b>1,609,147,015.88</b>	<b>240,792,774.37</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	30.84%	30.81%	-	445,767,645.57	23.79%	23.77%	-	468,650,352.63	22,882,707.06
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	4.12%	4.12%	-	59,560,830.36	3.23%	3.23%	-	63,642,540.38	4,081,710.02
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	5.56%	5.56%	-	80,370,491.08	6.55%	6.54%	-	128,948,894.32	48,578,403.24
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	21.16%	21.14%	-	305,836,324.13	14.01%	14.00%	-	276,058,917.93	(29,777,406.20)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	63.82%	63.77%	-	922,586,595.94	57.90%	57.85%	-	1,140,496,663.25	217,910,067.31
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	30.23%	30.21%	-	437,025,700.03	30.92%	30.89%	-	609,082,407.34	172,056,707.31
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	33.59%	33.56%	-	485,560,895.91	26.98%	26.95%	-	531,414,255.91	45,853,360.00
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., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>8.06%</b>	<b>8.06%</b>	-	<b>116,560,881.72</b>	<b>5.17%</b>	<b>5.16%</b>	-	<b>101,782,288.34</b>	<b>(14,778,593.38)</b>
2.1	obligatiuni corporative necotate INCA	5.05%	5.04%	-	72,930,075.97	0.00%	0.00%	-	-	(72,930,075.97)
2.2	obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.3	obligatiuni de stat necotate INCA	3.02%	3.02%	-	43,630,805.75	5.17%	5.16%	-	101,782,288.34	58,151,482.59
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.38%</b>	<b>0.38%</b>	-	<b>5,445,524.71</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(5,445,524.71)</b>
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.38%	0.38%	-	5,445,524.71	0.00%	0.00%	-	-	(5,445,524.71)
4	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>18.63%</b>	<b>18.62%</b>	-	<b>269,344,547.67</b>	<b>20.47%</b>	<b>20.45%</b>	-	<b>403,199,060.32</b>	<b>133,854,512.65</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	18.63%	18.62%	-	269,344,547.67	20.47%	20.45%	-	403,199,060.32	133,854,512.65
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

## SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD SIMFONIA 31.12.2019

Anexa nr. 1

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 30/06/2019				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>6</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate</b>	<b>0.66%</b>	<b>0.66%</b>	-	<b>9,542,987.22</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>2,157,147.32</b>	<b>(7,385,839.90)</b>
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.66%	0.66%	-	9,542,987.22	0.11%	0.11%	-	2,157,147.32	(7,385,839.90)
<b>7</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>2.95%</b>	<b>2.94%</b>	-	<b>42,589,846.30</b>	<b>1.45%</b>	<b>1.45%</b>	-	<b>28,630,305.15</b>	<b>(13,959,541.15)</b>
<b>8</b>	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>-19.64%</b>	<b>-19.62%</b>	-	<b>(283,875,514.70)</b>	<b>-11.23%</b>	<b>-11.22%</b>	-	<b>(221,224,599.98)</b>	<b>62,650,914.72</b>
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	8.39%	8.38%	-	121,291,565.63	16.60%	16.59%	-	327,087,883.92	205,796,318.29
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-31.82%	-31.79%	-	(459,997,094.22)	-27.83%	-27.81%	-	(548,312,483.90)	(88,315,389.68)
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	3.79%	3.79%	-	54,830,013.89	0.00%	0.00%	-	-	(54,830,013.89)
<b>9</b>	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>1.14%</b>	<b>1.14%</b>	-	<b>16,549,651.59</b>	<b>2.23%</b>	<b>2.23%</b>	-	<b>43,960,228.85</b>	<b>27,410,577.26</b>
<b>10</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>	-	<b>141,068.71</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.72%</b>	-	<b>14,181,750.00</b>	<b>14,040,681.29</b>
<b>12</b>	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>-6.77%</b>	<b>-6.76%</b>	-	<b>(97,855,001.52)</b>	<b>-0.52%</b>	<b>-0.52%</b>	-	<b>(10,242,322.52)</b>	<b>87,612,679.00</b>
12.1	Subscrieri nealocate	-1.64%	-1.64%	-	(23,710,469.00)	-0.07%	-0.07%	-	(1,298,892.50)	22,411,576.50
12.2	Sume in curs de decontare	-4.78%	-4.78%	-	(69,117,041.55)	-0.53%	-0.53%	-	(10,472,541.83)	58,644,499.72
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	(3,884.27)	0.00%	0.00%	-	29.95	3,914.22
12.4	Sume in marja	-0.35%	-0.35%	-	(5,023,606.70)	0.08%	0.08%	-	1,529,081.86	6,552,688.56
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	-	<b>1,253,303.10</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	-	<b>1,714,664.85</b>	<b>461,361.75</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	1,036,284.24	0.07%	0.07%	-	1,448,862.37	412,578.13
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,739.10	0.00%	0.00%	-	30,806.57	19,067.47
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	11,420.72	0.00%	0.00%	-	-	(11,420.72)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si 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 datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	48,619.26	0.00%	0.00%	-	45,059.52	(3,559.74)
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	112,738.92	0.008%	0.008%	-	153,272.21	40,533.29
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	32,500.86	0.00%	0.00%	-	34,619.00	2,118.14
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,045.18	2,045.18
11	Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	-	<b>1,445,544,930.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	-	<b>1,969,876,208.51</b>	<b>524,331,278.40</b>

## SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 31.12.2019

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,969,876,208.51	1,149,399,600.41	820,476,608.10
Numar de unitati de fond in circulatie	45,304,908.5919	27,915,063.7806	17,389,844.8113
Valoarea unitara a activului net	43.4804	41.1748	2.31

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



## BRD SIMFONIA– Situația detaliată a activelor 31.12.2019

## I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

## 5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

## 5.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/ obligațiuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
Autonom Services S.A. (Rom)	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	800.00	8-Nov-19	12-Nov-19	12-Nov-20	4.45%	100.0000	0.12	6.08	0.0000	-	3,846,683.60	4.00%	0.195%
IMPACT DEVELOPER & CO	IMP22E	ROIIMPCDBC030	-	74.00	15-Dec-17	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	100.0000	0.79	10.21	0.0000	-	1,771,952.57	2.95%	0.090%
IMPACT DEVELOPER & CO	IMP22E	ROIIMPCDBC030	-	20.00	29-Jan-19	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	98.0000	0.86	10.21	23.6248	-	471,605.70	0.80%	0.024%
IMPACT DEVELOPER & CO	IMP22E	ROIIMPCDBC030	-	20.00	7-Nov-19	19-Dec-19	19-Jun-20	5.75%	99.0000	0.83	10.21	2.2487	-	474,341.75	0.80%	0.024%
<b>Total</b>														<b>6,564,583.62</b>		<b>0.333%</b>

## 5.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/ obligațiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZV/K5DFP8	-	63.00	12-Dec-19	16-Dec-19	16-Dec-20	5.35%	100.0000	73.09	1,169.3989	0.0000	-	31,573,672.13	5.25%	1.601%
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDBC031	-	700.00	21-Sep-17	25-Dec-19	25-Mar-20	4.71%	100.0000	1.31	7.8500	0.0000	-	7,005,495.00	2.33%	0.355%
International Investment Bank	IIB22	ROSXS9Y9K848	-	3,260.00	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	0.0000	-	32,816,246.67	6.52%	1.664%
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	197.00	11-Oct-18	15-Oct-19	15-Jan-20	4.46%	100.0000	1.24	94.1555	0.0000	-	1,988,548.64	0.66%	0.101%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	1,700.00	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	3.58%	100.0000	0.82	236.7104	-158.4718	101.7755	17,434,840.53	3.06%	0.884%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	230.00	5-Jun-19	4-May-19	4-May-20	3.58%	99.4896	0.82	236.7104	-158.4718	101.7755	2,358,831.37	0.41%	0.120%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	-	1,000.00	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	4.43%	100.0000	1.21	292.9126	0.0000	-	10,292,912.57	1.80%	0.522%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	-	950.00	28-Jun-19	4-May-19	4-May-20	4.43%	99.4500	1.26	292.9126	9.7059	-	9,735,237.55	1.71%	0.494%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	25.00	10-Jun-19	4-May-19	4-May-20	5.10%	99.0000	1.44	337.2132	9.4287	-	256,166.05	0.05%	0.013%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	260.00	16-Oct-19	4-May-19	4-May-20	5.10%	103.5963	1.22	337.2131	-13.3195	-	2,777,715.43	0.47%	0.141%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	2,000.00	23-Apr-18	23-Apr-19	23-Apr-20	5.60%	100.0760	1.53	387.1038	-1.2854	-	20,786,836.88	3.60%	1.054%
Unicredit Tiriac Bank	UCB20	ROUCTBDBC022	-	2,200.00	25-Jul-17	15-Jul-19	15-Jan-20	3.99%	100.0000	1.09	185.8356	0.0000	-	22,408,838.36	15.07%	1.137%
Unicredit Tiriac Bank	UCB20	ROUCTBDBC022	-	820.00	6-May-19	15-Jul-19	15-Jan-20	3.99%	99.5500	1.20	185.8356	24.6774	-	8,335,720.67	5.62%	0.423%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	1,789.00	25-Jul-17	15-Jul-19	15-Jan-20	4.39%	100.0000	1.20	204.4658	0.0000	-	18,255,789.23	9.75%	0.926%
<b>Total</b>														<b>186,026,851.08</b>		<b>9.435%</b>

## 6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	486.00	21-May-15	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	115.3981	1.63	330.0137	0.0000	103.2840	5,179,989.04	0.05%	0.263%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	234.00	4-Nov-15	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	116.6520	1.63	330.0137	0.0000	103.2840	2,494,068.80	0.02%	0.127%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	93.00	11-Dec-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.4098	1.63	330.0137	0.0000	103.2840	991,232.47	0.01%	0.050%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	760.00	21-Jan-19	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.4339	1.63	330.0137	0.0000	103.2840	8,100,394.38	0.08%	0.411%
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-19	1,053.00	15-Feb-19	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.0647	1.63	330.0137	0.0000	103.2840	11,223,309.58	0.11%	0.569%
B2004A	RO1320DBN022	31-Dec-19	50.00	19-Feb-15	29-Apr-19	29-Apr-20	5.75%	115.4159	1.57	386.4754	0.0000	100.6720	522,683.77	0.01%	0.027%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	670.00	16-Apr-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	108.1720	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	7,385,036.01	0.07%	0.375%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	400.00	18-Apr-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	108.4372	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	4,408,976.72	0.04%	0.224%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	50.00	27-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.4488	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	551,122.09	0.01%	0.028%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	450.00	28-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.3572	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	4,960,098.81	0.05%	0.252%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	19.00	4-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	105.7635	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	209,426.39	0.00%	0.011%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	111.00	27-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.6159	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	1,223,491.04	0.01%	0.062%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	600.00	27-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.6942	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	6,613,465.08	0.06%	0.335%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	400.00	3-Sep-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	107.6270	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	4,408,976.72	0.04%	0.224%
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-19	550.00	20-Sep-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	107.4136	1.60	397.9918	0.0000	106.2445	6,062,342.99	0.06%	0.307%
B2502A	RO1425DBN029	31-Dec-19	1,000.00	28-Jun-19	24-Feb-19	24-Feb-20	4.75%	102.2925	0.65	202.3630	0.0000	103.4550	5,375,113.01	0.05%	0.273%
B2212A	RO1522DBN056	31-Dec-19	93.00	15-May-18	19-Dec-19	19-Dec-20	3.50%	96.6478	0.48	5.7377	0.0000	99.2775	462,173.99	0.01%	0.023%
B2212A	RO1522DBN056	31-Dec-19	985.00	15-May-18	19-Dec-19	19-Dec-20	3.50%	96.6718	0.48	5.7377	0.0000	99.2775	4,895,068.52	0.05%	0.248%
B2002A	RO1620DBN017	31-Dec-19	2,200.00	13-Apr-18	26-Feb-19	26-Feb-20	2.25%	99.1805	0.31	94.9315	0.0000	99.8200	11,189,049.32	0.12%	0.568%
B2002A	RO1620DBN017	31-Dec-19	3,000.00	10-Jul-18	26-Feb-19	26-Feb-20	2.25%	97.5160	0.31	94.9315	0.0000	99.8200	15,257,794.52	0.16%	0.774%
B2010A	RO1720DBN072	31-Dec-19	800.00	8-Nov-18	26-Oct-19	26-Oct-20	2.30%	97.3223	0.31	21.0519	0.0000	99.0345	3,978,221.53	0.04%	0.202%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-19	1,625.00	12-Apr-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	98.7620	0.46	138.8798	0.0000	99.4125	8,302,945.27	0.09%	0.421%
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-19	375.00	12-Jun-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	96.3485	0.46	138.8798	0.0000	99.4125	1,916,064.29	0.02%	0.097%
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-19	4,960.00	7-Jan-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	99.9224	0.55	36.0656	0.0000	100.6480	25,139,589.25	0.27%	1.275%
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-19	1,100.00	27-Feb-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	100.5985	0.55	36.0656	0.0000	100.6480	5,575,312.13	0.06%	0.283%
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-19	2,000.00	5-Mar-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	100.6008	0.55	36.0656	0.0000	100.6480	10,136,931.15	0.11%	0.514%
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-19	700.00	22-Apr-19	27-Oct-19	27-Oct-20	4.00%	100.4453	0.55	36.0656	0.0000	100.6480	3,547,925.90	0.04%	0.180%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-19	2,000.00	20-Jun-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	98.0100	0.58	108.5724	0.0000	101.3335	10,350,494.81	0.10%	0.525%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-19	500.00	5-Jul-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	97.1902	0.58	108.5724	0.0000	101.3335	2,587,623.70	0.03%	0.131%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-19	60.00	10-Aug-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	99.0027	0.58	108.5723	0.0000	101.3335	310,514.84	0.00%	0.016%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-19	1,000.00	16-Oct-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	97.9801	0.58	108.5724	0.0000	101.3335	5,175,247.40	0.05%	0.262%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-19	585.00	15-Nov-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	98.8823	0.58	108.5724	0.0000	101.3335	3,027,519.74	0.03%	0.154%
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-19	1,800.00	29-Jan-19	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	98.4931	0.58	108.5724	0.0000	101.3335	9,315,445.33	0.09%	0.472%
B2902A	ROVRZSEM43E4	31-Dec-19	1,880.00	11-Dec-19	12-Feb-19	12-Feb-20	5.00%	102.3629	0.68	221.2329	0.0000	104.3785	10,227,496.81	0.10%	0.519%
<b>Total</b>													<b>201,105,145.40</b>		<b>10.200%</b>



## 10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare Totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	%	%
Ministerul Finantelor	Obligatiuni - fix	ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	2,000.0000	-10,472,541.83	0.000%	-0.531%
<b>Total</b>					<b>-10,472,541.83</b>		<b>-0.531%</b>

## II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

## 3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

## 3.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative în lei

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banque International	XS1508493902	-	40.00	17-Oct-16	2-Nov-19	2-Nov-20	2.80%	100.0000	38.25	2295.08	0.0000	-	1.0000	20,091,803.28	25.00%	1.019%
Black Sea Trade and	XS1917958651	-	24.00	27-Nov-18	11-Dec-19	11-Dec-20	4.90%	100.0000	66.94	1405.74	0.0000	-	1.0000	12,033,737.70	8.30%	0.610%
BNP Paribas	XS1463358025	-	50.00	26-Jul-16	9-Aug-19	9-Aug-20	2.90%	100.0000	39.62	5744.54	0.0000	-	1.0000	25,287,226.78	27.47%	1.283%
Emerald Capital DAC	XS1529083344	-	27.00	25-Nov-16	3-Oct-19	3-Jan-20	4.07%	100.0000	113.06	10175.00	0.0000	-	1.0000	27,274,725.00	90.00%	1.383%
GOLDMAN SACHS G	XS1610663624	-	48.00	17-May-19	28-May-19	29-May-20	3.95%	100.0000	10.79	2352.73	0.0000	-	1.0000	4,912,931.15	2.20%	0.249%
LeasePlan Corporatio	XS1553923639	-	219.00	13-Jan-17	20-Jan-19	20-Jan-20	2.40%	100.0000	6.58	2275.07	0.0000	-	1.0000	22,398,240.00	29.59%	1.136%
Lloyds TSB Bank	XS0483065271	-	2.00	29-May-19	3-Feb-19	3-Feb-20	9.05%	103.2000	29.73	20579.45	-6935.4839	-	1.0000	543,287.94	0.30%	0.028%
Raiffeisen BK INTL PI	AT000B013982	-	36.00	17-Jan-17	23-Jan-19	23-Jan-20	2.45%	100.0000	33.56	11511.64	0.0000	-	1.0000	18,414,419.18	7.20%	0.934%
SG Issuer	XS1490832943	-	8,030.00	15-Nov-16	4-Nov-19	4-Feb-20	3.84%	100.0000	0.53	30.93	0.0000	-	1.0000	40,398,367.90	88.93%	2.049%
<b>Total</b>														<b>171,354,738.93</b>		<b>8.691%</b>

## 3.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	4,000.00	9-May-19	18-Nov-19	18-May-20	1.17%	100.0000	0.03	1.43	0.0000	-	4.7793	19,144,537.60	2.00%	0.971%
Bulgarian Energy HL	XS1839682116	31-Dec-19	1,000.00	2-Oct-19	28-Jun-19	28-Jun-20	3.50%	110.2000	0.10	17.88	0.0000	109.9870	4.7793	5,342,074.57	0.25%	0.271%
DIGI COMMUNICATI	XS1405770576	31-Dec-19	1,000.00	7-Feb-19	15-Oct-19	15-Apr-20	5.00%	101.7500	0.14	10.56	0.0000	102.8665	4.7793	4,966,746.82	0.29%	0.252%
DIGI COMMUNICATI	XS1405770576	31-Dec-19	100.00	7-Feb-19	15-Oct-19	15-Apr-20	5.00%	102.7000	0.14	10.56	0.0000	102.8665	4.7793	496,674.70	0.03%	0.025%
GLOBALWORTH REA	XS1799975922	31-Dec-19	1,000.00	18-Sep-19	29-Mar-19	29-Mar-20	3.00%	109.2500	0.08	22.79	0.0000	107.8365	4.7793	5,262,735.23	0.18%	0.267%
GLOBALWORTH REA	XS1799975922	31-Dec-19	250.00	20-Dec-19	29-Mar-19	29-Mar-20	3.00%	108.0200	0.08	22.79	0.0000	107.8365	4.7793	1,315,683.80	0.05%	0.067%
J.P. Morgan Structur	XS1569792101	-	70.00	11-Apr-17	5-Oct-19	5-Jan-20	1.23%	100.0000	3.40	299.44	0.0000	-	4.7793	33,555,279.43	53.85%	1.702%
Mytilineos Financial P	XS2010038144	-	1,500.00	3-Dec-19	29-Nov-19	1-Jun-20	2.50%	100.9800	0.06	2.22	-0.1398	-	4.7793	7,254,134.14	0.30%	0.368%
NE PROPERTY B.V.	XS1325078308	31-Dec-19	267.00	24-May-19	26-Feb-19	26-Feb-20	3.75%	104.4500	0.10	31.75	0.0000	104.0535	4.7793	1,368,309.72	0.07%	0.069%
Nomura Bank INTL PL	XS2061832254	-	5,000.00	26-Sep-19	10-Oct-19	10-Jan-20	1.20%	100.0000	0.03	2.70	0.0000	-	4.7793	23,961,020.55	45.45%	1.215%
Nomura International	XS1600976630	-	5,500.00	13-Apr-17	30-Dec-19	30-Mar-20	1.85%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	-	4.7793	26,287,464.31	50.00%	1.333%
Nomura International	XS1725239435	-	1,150.00	17-Nov-17	30-Dec-19	30-Mar-20	1.00%	100.0000	0.03	0.03	0.0000	-	4.7793	5,496,347.99	19.17%	0.279%
SG Issuer	XS1574483662	-	5,400.00	10-Apr-17	10-Oct-19	10-Jan-20	1.23%	100.0000	0.03	2.84	0.0000	-	4.7793	25,881,515.34	49.09%	1.313%
SG Issuer	XS1619623686	-	5,000.00	20-Jun-17	28-Oct-19	27-Jan-20	1.52%	100.0000	0.04	2.74	0.0000	-	4.7793	23,961,976.41	45.98%	1.215%
SG Issuer	XS1983791663	-	60.00	11-Jun-19	25-Jun-19	2-Jun-20	1.65%	100.0000	2.29	426.25	0.0000	-	4.7793	14,460,130.60	30.00%	0.733%
SPIRE	XS1989712432	-	40.00	24-Apr-19	15-May-19	11-Mar-20	3.25%	100.0000	11.28	2550.35	0.0000	-	4.7793	24,384,055.51	41.67%	1.237%
SPIRE	XS2020708330	-	44.00	24-Jun-19	11-Dec-19	11-Mar-20	2.35%	100.0000	8.16	171.35	0.0000	-	4.7793	26,322,183.91	64.71%	1.335%
SPIRE	XS2028911019	-	48.00	10-Jul-19	24-Jul-19	18-Jul-20	2.68%	100.0000	9.31	1460.97	0.0000	-	4.7793	29,010,955.87	54.55%	1.471%
SPIRE	XS2029621815	-	32.00	10-Jul-19	31-Jul-19	3-Apr-20	3.35%	100.0000	11.63	1756.42	0.0000	-	4.7793	19,385,823.23	36.36%	0.983%
SPIRE	XS2079699232	-	40.00	7-Nov-19	22-Nov-19	29-Jan-20	2.59%	100.0000	9.01	360.28	0.0000	-	4.7793	23,965,375.02	45.45%	1.216%
SPIRE	XS2089308774	-	16.00	26-Nov-19	20-Dec-19	20-Jun-20	2.10%	100.0000	14.34	172.13	0.0000	-	4.7793	19,130,362.67	40.00%	0.970%
Willow No.2 (Ireland)	XS2019901656	-	49.00	20-Jun-19	10-Dec-19	10-Dec-20	1.64%	100.0000	4.56	95.67	0.0000	-	4.7793	23,440,973.78	44.55%	1.189%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	42.00	11-Jul-19	25-Jul-19	18-Jul-20	2.70%	100.0000	9.38	1462.50	0.0000	-	4.7793	25,384,893.50	52.50%	1.288%
<b>Total</b>														<b>389,779,254.70</b>		<b>19.770%</b>

## 3.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and	XS1405888576	10-Aug-18	1,620.00	28-Jul-16	6-Nov-19	6-May-20	4.88%	105.7500	0.10	7.45	-15.9342	103.1305	4.2608	7,060,001.80	0.32%	0.358%
<b>Total</b>														<b>7,060,001.80</b>		<b>0.358%</b>

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

4.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur		eur	eur	lei	%	%	
Greek Republic	GR0114030555	31-Dec-19	600.000.00	25-Oct-19	30-Jan-19	30-Jan-20	3.50%	110.2900	0.00	0.03	0.0000	109.8870	4.7793	3,243,488.72	0.01%	0.165%
Greek Republic	GR0114030555	31-Dec-19	1,000,000.00	18-Dec-19	30-Jan-19	30-Jan-20	3.50%	110.1680	0.00	0.03	0.0000	109.8870	4.7793	5,405,814.52	0.02%	0.274%
Macedonia	XS1318363766	31-Dec-19	600.00	23-Apr-19	1-Dec-19	1-Dec-20	4.88%	106.4500	0.13	4.13	0.0000	104.5440	4.7793	3,009,723.36	0.22%	0.153%
Ministerul Finantelor	FXS1129788524	31-Dec-19	3,500.00	23-Apr-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.3500	0.08	5.03	0.0000	112.0155	4.7793	18,821,543.56	0.23%	0.955%
Ministerul Finantelor	FXS1129788524	31-Dec-19	650.00	16-May-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.9250	0.08	5.03	0.0000	112.0155	4.7793	3,495,429.52	0.04%	0.177%
Ministerul Finantelor	FXS1312891549	31-Dec-19	1,000.00	31-May-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	108.9400	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	5,385,858.84	0.08%	0.273%
Ministerul Finantelor	FXS1312891549	31-Dec-19	3,000.00	30-Sep-19	29-Oct-19	29-Oct-20	2.75%	113.2480	0.08	4.81	0.0000	112.2105	4.7793	16,157,576.56	0.24%	0.820%
Ministerul Finantelor	FXS1313004928	31-Dec-19	1,000.00	14-Oct-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	120.3000	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	5,599,097.92	0.05%	0.284%
Ministerul Finantelor	FXS1313004928	31-Dec-19	700.00	18-Oct-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	119.5000	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	3,919,368.53	0.04%	0.199%
Ministerul Finantelor	FXS1313004928	31-Dec-19	3,500.00	29-Nov-19	29-Oct-19	29-Oct-20	3.88%	116.6250	0.11	6.78	0.0000	116.4755	4.7793	19,596,842.66	0.18%	0.994%
Ministerul Finantelor	FXS1420357318	31-Dec-19	750.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.5300	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	4,110,698.97	0.04%	0.208%
Ministerul Finantelor	FXS1420357318	31-Dec-19	2,200.00	19-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.7000	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	12,058,050.26	0.11%	0.612%
Ministerul Finantelor	FXS1420357318	31-Dec-19	1,500.00	22-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.8300	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	8,221,397.88	0.08%	0.417%
Ministerul Finantelor	FXS1420357318	31-Dec-19	2,000.00	26-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	111.2000	0.08	17.28	0.0000	112.9525	4.7793	10,961,863.85	0.10%	0.556%
Ministerul Finantelor	FXS1599193403	31-Dec-19	1,913.00	10-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.1490	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	10,161,417.86	0.10%	0.515%
Ministerul Finantelor	FXS1599193403	31-Dec-19	1,000.00	20-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.5000	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	5,311,770.94	0.05%	0.269%
Ministerul Finantelor	FXS1599193403	31-Dec-19	2,000.00	4-Oct-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	110.3500	0.06	16.68	0.0000	109.4735	4.7793	10,623,541.93	0.10%	0.539%
Ministerul Finantelor	FXS1892141620	31-Dec-19	1,000.00	20-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.2500	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	5,521,245.08	0.09%	0.280%
Ministerul Finantelor	FXS1892141620	31-Dec-19	1,000.00	21-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.1100	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	5,521,245.08	0.09%	0.280%
Ministerul Finantelor	FXS1892141620	31-Dec-19	600.00	25-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.2700	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	3,312,747.04	0.05%	0.168%
Ministerul Finantelor	FXS1892141620	31-Dec-19	1,000.00	27-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	110.7900	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	5,521,245.08	0.09%	0.280%
Ministerul Finantelor	FXS1892141620	31-Dec-19	1,700.00	28-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.2000	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	9,386,116.59	0.15%	0.476%
Ministerul Finantelor	FXS1892141620	31-Dec-19	600.00	1-Aug-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.1250	0.08	23.25	0.0000	113.1990	4.7793	3,312,747.04	0.05%	0.168%
Ministerul Finantelor	FXS1970549561	31-Dec-19	600.00	30-Sep-19	3-Apr-19	3-Apr-20	3.50%	116.5000	0.10	26.11	0.0000	112.7085	4.7793	3,306,869.02	0.12%	0.168%
Ministerul Finantelor	FXS1970549561	31-Dec-19	1,200.00	30-Sep-19	3-Apr-19	3-Apr-20	3.50%	116.8350	0.10	26.11	0.0000	112.7085	4.7793	6,613,738.10	0.24%	0.335%
Republic of Montenegro	XS1205717702	31-Dec-19	1,720.00	10-Dec-19	18-Mar-19	18-Mar-20	3.88%	100.8900	0.11	30.60	0.0000	100.8565	4.7793	8,542,328.74	0.34%	0.433%
<b>Total</b>														<b>197,121,767.65</b>		<b>9.998%</b>

4.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	usd	usd		usd	usd	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor	FUS77586TAC09	31-Dec-19	1,500.00	11-Oct-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	100.5500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	13,848,842.75	0.20%	0.702%
Ministerul Finantelor	FUS77586TAC09	31-Dec-19	1,250.00	11-Oct-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	100.4750	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	11,540,702.28	0.17%	0.585%
Ministerul Finantelor	FUS77586TAC09	31-Dec-19	625.00	28-Dec-18	22-Aug-19	22-Feb-20	4.38%	100.7500	0.24	31.11	0.0000	106.7875	4.2608	5,770,351.12	0.08%	0.293%
Ministerul Finantelor	FUS77586TAD81	31-Dec-19	565.00	15-Nov-18	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	102.2500	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	5,394,831.69	0.11%	0.274%
Ministerul Finantelor	FUS77586TAD81	31-Dec-19	750.00	13-Nov-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	109.2220	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	7,161,281.01	0.15%	0.363%
Ministerul Finantelor	FUS77586TAD81	31-Dec-19	750.00	18-Nov-19	22-Jul-19	22-Jan-20	4.88%	109.3160	0.27	42.79	0.0000	109.9095	4.2608	7,161,281.01	0.15%	0.363%
Republic of Italy	US465410BX58	31-Dec-19	2,500.00	9-Oct-19	17-Oct-19	17-Apr-20	2.38%	99.7190	0.07	4.88	0.0000	98.0675	4.2608	10,498,152.57	0.10%	0.532%
Ungaria	US445545AD87	31-Dec-19	3,000.00	19-Dec-19	29-Jul-19	29-Jan-20	6.25%	100.4120	0.17	26.39	0.0000	100.3920	4.2608	13,169,820.36	0.15%	0.668%
<b>Total</b>														<b>74,545,262.79</b>		<b>3.781%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

## 2. Obligațiuni nou emise

## 2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor F	1,000.00	7-Nov-19	11-Oct-19	11-Oct-20	4.75%	99.9503	0.65	53.2104	0.0000	4,966,810.38	0.00%	0.252%
Ministerul Finantelor F	2,000.00	28-Oct-19	25-Sep-19	25-Sep-20	4.40%	102.1148	0.60	58.9071	0.0000	10,304,364.21	0.00%	0.523%
Ministerul Finantelor F	420.00	7-Nov-19	8-Aug-19	8-Aug-20	4.00%	101.1357	0.55	79.7814	0.0000	2,147,515.20	0.00%	0.109%
Ministerul Finantelor F	2,000.00	7-Mar-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.4206	0.61	121.7213	0.0000	10,466,642.62	0.00%	0.531%
Ministerul Finantelor F	1,000.00	13-Jun-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.0955	0.61	121.7213	0.0000	5,233,321.31	0.00%	0.265%
Ministerul Finantelor F	1,060.00	21-Oct-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.5164	0.61	121.7213	0.0000	5,547,320.59	0.00%	0.281%
Ministerul Finantelor F	400.00	20-Dec-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.8290	0.61	121.7213	0.0000	2,093,328.52	0.00%	0.106%
Ministerul Finantelor F	800.00	20-Dec-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.9517	0.61	121.7213	0.0000	4,186,657.05	0.00%	0.212%
Ministerul Finantelor F	2,100.00	23-Dec-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.1117	0.61	121.7213	0.0000	10,989,974.75	0.00%	0.557%
Ministerul Finantelor F	2,400.00	23-Dec-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.1730	0.61	121.7213	0.0000	12,559,971.15	0.00%	0.637%
Ministerul Finantelor F	2,000.00	27-Dec-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.2664	0.00	122.9508	0.0000	10,469,101.64	0.00%	0.531%
<b>Total</b>										<b>78,965,007.42</b>		<b>4.005%</b>

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Alpha Bank	900.27	0.000%
Banca Transilvania Cl	456.00	0.000%
BRD Groupe Societe	0.00	0.000%
Citibank Romania	637,100.47	0.032%
CREDIT EUROPE BA	189.35	0.000%
EXIMBANK of Roman	899.35	0.000%
FIRST BANK	340.00	0.000%
Garanti Bank Romania	0.00	0.000%
ING BANK NV AMSTE	878,233.98	0.045%
Intesa SanPaolo	660.51	0.000%
Libra Internet Bank S/	72.00	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	242.82	0.000%
<b>Total</b>	<b>1,519,094.75</b>	<b>0.077%</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	561.06	4.7793	2,681.47	0.000%
Banca Transilvania Cl	154.38	4.7793	737.83	0.000%
BRD Groupe Societe	3,122,400.61	4.7793	14,922,889.24	0.757%
Citibank Romania	2,266,303.01	4.7793	10,831,341.98	0.549%
CREDIT EUROPE BA	1,139.59	4.7793	5,446.44	0.000%
EXIMBANK of Roman	100.00	4.7793	477.93	0.000%
FIRST BANK	960.31	4.7793	4,589.61	0.000%
Garanti Bank Romanie	3,673.33	4.7793	17,555.95	0.001%
ING BANK NV AMSTE	0.00	4.7793	0.00	0.000%
Intesa SanPaolo	0.00	4.7793	0.00	0.000%
Libra Internet Bank S	3,404.07	4.7793	16,269.07	0.001%
<b>Total</b>			<b>25,801,989.52</b>	<b>1.309%</b>

## 3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	huf	lei	lei	%
BRD Groupe Societe	684,854.00	0.0145	9,902.30	0.001%
<b>Total</b>			<b>9,902.30</b>	<b>0.001%</b>

## 4. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	usd	lei	lei	%
BRD Groupe Societe	0.00	4.2608	0.00	0.000%
Citibank Romania	100.00	4.2608	426.08	0.000%
EXIMBANK of Roman	0.00	4.2608	0.00	0.000%
<b>Total</b>			<b>426.08</b>	<b>0.000%</b>

## X.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

## 1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Alpha Bank	20-Nov-19	20-May-20	3.70%	30,000,000.00	3041.10	127,726.03	30,127,726.03	1.528%
Alpha Bank	29-Nov-19	28-Feb-20	3.35%	15,000,000.00	1376.71	45,431.51	15,045,431.51	0.763%
Alpha Bank	15-Nov-19	14-Feb-20	3.35%	30,000,000.00	2753.42	129,410.96	30,129,410.96	1.528%
BRD Groupe Societe	31-Dec-19	3-Jan-20	1.33%	17,625,228.24	651.15	651.15	17,625,879.39	0.894%
<b>Total</b>							<b>92,928,447.89</b>	<b>4.713%</b>

## 2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
Alpha Bank	4-Nov-19	4-Feb-20	0.15%	2171000.00	8.92	517.47	4.7793	10,378,333.44	0.526%
Alpha Bank	13-Nov-19	13-Feb-20	0.15%	1804000.00	7.41	363.27	4.7793	8,623,593.38	0.437%
Alpha Bank	24-Jun-19	24-Mar-20	0.25%	1415000.00	9.69	1851.13	4.7793	6,771,556.61	0.343%
Alpha Bank	16-Oct-19	16-Jan-20	0.15%	2000000.00	8.22	632.88	4.7793	9,561,624.72	0.485%
Alpha Bank	11-Dec-19	11-Mar-20	0.15%	2809000.00	11.54	242.42	4.7793	13,426,212.30	0.681%
Alpha Bank	19-Dec-19	19-Mar-20	0.15%	1301000.00	5.35	69.51	4.7793	6,218,201.51	0.315%
Banca Transilvania	6-Nov-19	6-May-20	0.01%	3000000.00	0.83	46.67	4.7793	14,338,123.05	0.727%
CREDIT EUROPE BA	20-Nov-19	20-Feb-20	0.17%	5190000.00	24.17	1015.25	4.7793	24,809,419.18	1.258%
CREDIT EUROPE BA	11-Dec-19	11-Mar-20	0.17%	2810000.00	13.09	274.84	4.7793	13,431,146.54	0.681%
CREDIT EUROPE BA	11-Dec-19	10-Jan-20	0.11%	3000000.00	9.04	189.86	4.7793	14,338,807.40	0.727%
EXIMBANK of Roman	4-Dec-19	4-Mar-20	0.10%	2000000.00	5.56	155.56	4.7793	9,559,343.47	0.485%
EXIMBANK of Roman	13-Dec-19	13-Mar-20	0.10%	2100000.00	5.83	110.83	4.7793	10,037,059.69	0.509%
EXIMBANK of Roman	25-Jul-19	27-Jan-20	0.20%	3000000.00	16.67	2666.67	4.7793	14,350,644.82	0.728%
EXIMBANK of Roman	18-Sep-19	18-Sep-20	0.30%	1000000.00	8.33	875.00	4.7793	4,783,481.89	0.243%
EXIMBANK of Roman	24-Oct-19	23-Oct-20	0.30%	2250000.00	18.75	1293.75	4.7793	10,759,608.22	0.546%
FIRST BANK	3-Sep-19	3-Mar-20	0.25%	2000000.00	13.89	1666.67	4.7793	9,566,565.52	0.485%
FIRST BANK	4-Dec-19	4-Mar-20	0.15%	4770000.00	19.88	556.50	4.7793	22,799,920.68	1.156%
FIRST BANK	20-Sep-19	21-Sep-20	0.30%	1000000.00	8.33	858.33	4.7793	4,783,402.22	0.243%
FIRST BANK	29-Nov-19	6-Jan-20	0.10%	576500.00	1.60	52.85	4.7793	2,755,519.04	0.140%
FIRST BANK	23-Dec-19	25-Mar-20	0.15%	3000000.00	12.50	112.50	4.7793	14,338,437.67	0.727%
FIRST BANK	27-Dec-19	25-Mar-20	0.15%	3017000.00	12.57	62.85	4.7793	14,419,448.48	0.731%
Garanti Bank Romania	27-Dec-19	25-Mar-20	0.15%	7225000.00	29.69	148.46	4.7793	34,531,152.03	1.751%
Garanti Bank Romania	29-Nov-19	6-Jan-20	0.10%	1001500.00	2.74	90.55	4.7793	4,786,901.72	0.243%
Libra Internet Bank S	19-Dec-19	20-Jan-20	0.07%	3215000.00	6.17	80.15	4.7793	15,365,832.56	0.779%
Libra Internet Bank S	6-Dec-19	5-Mar-20	0.20%	3100000.00	16.99	441.64	4.7793	14,817,940.73	0.752%
<b>Total</b>								<b>309,552,276.87</b>	<b>15.701%</b>

## 3. Depozite bancare denominate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
BRD Groupe Societe	31-Dec-19	3-Jan-20	0.69%	168588.47	3.24	3.24	4.2608	718,335.56	0.036%
<b>Total</b>								<b>718,335.56</b>	<b>0.036%</b>

## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

## 1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD Groupe Societe General	843,000.00	Vanzare	8-Jul-19	10-Jul-20	4.2498	4.2608	4.2934	-0.0428	-36,112.93	-0.002%
BRD Groupe Societe General	2,450,000.00	Vanzare	22-Jul-19	22-Jan-20	4.7962	4.7793	4.7883	0.0079	19,323.51	0.001%
BRD Groupe Societe General	3,500,000.00	Vanzare	23-Jul-19	22-Jan-20	4.7927	4.7793	4.7883	0.0044	15,374.95	0.001%
BRD Groupe Societe General	1,170,000.00	Vanzare	29-Jul-19	10-Jul-20	4.2696	4.2608	4.2934	-0.0234	-27,359.71	-0.001%
BRD Groupe Societe General	14,942,000.00	Vanzare	29-Jul-19	22-Jan-20	4.7979	4.7793	4.7883	0.0096	143,209.84	0.007%
BRD Groupe Societe General	2,250,000.00	Vanzare	2-Jul-19	3-Jan-20	4.8235	4.7793	4.7785	0.0450	101,250.00	0.005%
BRD Groupe Societe General	10,830,500.00	Vanzare	3-Jul-19	6-Jul-20	4.9219	4.7793	4.8698	0.0512	554,702.42	0.028%
BRD Groupe Societe General	2,232,850.00	Vanzare	2-Aug-19	10-Jul-20	4.2882	4.2608	4.2934	-0.0051	-11,408.05	-0.001%
BRD Groupe Societe General	4,690,000.00	Vanzare	6-Aug-19	10-Jul-20	4.2650	4.2608	4.2934	-0.0279	-130,869.92	-0.007%
BRD Groupe Societe General	1,100,000.00	Vanzare	16-Aug-19	14-Aug-20	4.8826	4.7793	4.8891	-0.0064	-7,004.26	0.000%
BRD Groupe Societe General	1,100,000.00	Vanzare	28-Aug-19	31-Aug-20	4.8890	4.7793	4.8961	-0.0069	-7,641.26	0.000%
BRD Groupe Societe General	1,100,000.00	Vanzare	29-Aug-19	31-Aug-20	4.8845	4.7793	4.8961	-0.0113	-12,484.30	-0.001%
BRD Groupe Societe General	2,235,000.00	Vanzare	30-Jul-19	3-Jan-20	4.7908	4.7793	4.7785	0.0123	27,490.50	0.001%
BRD Groupe Societe General	1,200,000.00	Vanzare	7-Aug-19	9-Aug-21	5.0570	4.7793	5.0458	0.0107	12,801.59	0.001%
BRD Groupe Societe General	1,100,000.00	Vanzare	19-Sep-19	31-Aug-20	4.8947	4.7793	4.8961	-0.0014	-1,506.73	0.000%
BRD Groupe Societe General	1,650,000.00	Vanzare	3-Sep-19	7-Sep-21	5.0470	4.7793	5.0584	-0.0108	-17,875.11	-0.001%
BRD Groupe Societe General	1,200,000.00	Vanzare	1-Oct-19	2-Oct-20	4.9135	4.7793	4.9117	0.0018	2,107.50	0.000%
BRD Groupe Societe General	2,375,000.00	Vanzare	8-Oct-19	8-Oct-20	4.9168	4.7793	4.9155	0.0013	3,010.45	0.000%
BRD Groupe Societe General	1,965,000.00	Vanzare	15-Oct-19	17-Jan-20	4.7927	4.7793	4.7859	0.0068	13,346.27	0.001%
BRD Groupe Societe General	2,600,000.00	Vanzare	30-Sep-19	2-Oct-20	4.9172	4.7793	4.9117	0.0054	13,952.40	0.001%
BRD Groupe Societe General	4,700,000.00	Vanzare	24-Dec-19	27-Mar-20	4.8235	4.7793	4.8213	0.0022	10,259.30	0.001%
BRD Groupe Societe General	11,105,000.00	Vanzare	30-Dec-19	3-Apr-20	4.8239	4.7793	4.8245	-0.0006	-6,607.07	0.000%
BRD Groupe Societe General	3,160,000.00	Vanzare	10-Dec-19	25-Feb-20	4.8145	4.7793	4.8054	0.0091	28,616.84	0.001%
BRD Groupe Societe General	13,461,250.00	Vanzare	23-Dec-19	27-Mar-20	4.8172	4.7793	4.8213	-0.0041	-54,760.40	-0.003%
BRD Groupe Societe General	7,400,000.00	Vanzare	12-Aug-19	14-Aug-20	4.8847	4.7793	4.8891	-0.0043	-31,896.34	-0.002%
BRD Groupe Societe General	1,716,000.00	Vanzare	30-Aug-19	31-Aug-20	4.8836	4.7793	4.8961	-0.0122	-20,986.55	-0.001%
BRD Groupe Societe General	5,000,000.00	Vanzare	1-Jul-19	3-Jan-20	4.8210	4.7793	4.7785	0.0425	212,500.00	0.011%
BRD Groupe Societe General	1,620,000.00	Vanzare	1-Jul-19	3-Jan-20	4.8190	4.7793	4.7785	0.0405	65,610.00	0.003%
BRD Groupe Societe General	4,089,500.00	Vanzare	2-Aug-19	6-Jul-20	4.8770	4.7793	4.8698	0.0071	28,945.20	0.001%
BRD Groupe Societe General	1,100,000.00	Vanzare	23-Sep-19	24-Sep-20	4.9227	4.7793	4.9081	0.0143	15,679.56	0.001%
BRD Groupe Societe General	1,100,000.00	Vanzare	2-Oct-19	2-Oct-20	4.9187	4.7793	4.9117	0.0068	7,512.83	0.000%
BRD Groupe Societe General	5,000,000.00	Vanzare	9-Oct-19	13-Oct-20	4.9225	4.7793	4.9155	0.0068	34,126.56	0.002%
BRD Groupe Societe General	7,000,000.00	Vanzare	21-Oct-19	23-Jan-20	4.7972	4.7793	4.7888	0.0084	58,698.85	0.003%
BRD Groupe Societe General	2,803,813.26	Vanzare	3-Oct-19	7-Jan-20	4.6963	4.7793	4.7802	-0.0839	-235,314.70	-0.012%
BRD Groupe Societe General	6,995,000.00	Vanzare	13-Nov-19	18-Feb-20	4.8050	4.7793	4.8015	0.0035	24,382.06	0.001%
BRD Groupe Societe General	3,150,000.00	Vanzare	14-Nov-19	17-Jan-20	4.7917	4.7793	4.7859	0.0058	18,248.50	0.001%
BRD Groupe Societe General	1,727,500.00	Vanzare	18-Nov-19	17-Jan-20	4.7976	4.7793	4.7859	0.0117	20,187.96	0.001%
BRD Groupe Societe General	2,750,000.00	Vanzare	19-Nov-19	17-Jan-20	4.8019	4.7793	4.7859	0.0160	43,948.22	0.002%
BRD Groupe Societe General	4,100,000.00	Vanzare	21-Nov-19	25-Feb-20	4.8229	4.7793	4.8054	0.0174	71,402.78	0.004%
BRD Groupe Societe General	2,351,000.00	Vanzare	17-Jan-19	22-Jan-20	4.8670	4.7793	4.7883	0.0786	184,722.69	0.009%
Citibank Europe PLC DUBLIN	7,234,000.00	Vanzare	4-Jan-19	6-Feb-20	4.7942	4.7793	4.7962	-0.0020	-14,423.21	-0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN	3,475,000.00	Vanzare	30-Sep-19	2-Oct-20	4.9200	4.7793	4.9117	0.0081	28,141.40	0.001%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	%	
Citibank Europe PLC DUBLIN	1,175,000.00	Vanzare	4-Sep-19	7-Sep-20	4.8842	4.7793	4.8993	-0.0148	-17,349.12	-0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN	1,280,000.00	Vanzare	1-Jul-19	3-Jan-20	4.1988	4.2608	4.2698	-0.0710	-90,880.00	-0.005%
Citibank Europe PLC DUBLIN	2,500,000.00	Vanzare	23-Dec-19	27-Mar-20	4.8174	4.7793	4.8213	-0.0039	-9,673.91	0.000%
Citibank Europe PLC DUBLIN	7,500,000.00	Vanzare	31-Dec-19	6-Apr-20	4.8235	4.7793	4.8250	-0.0015	-11,154.53	-0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN	1,280,000.00	Vanzare	30-Dec-19	3-Apr-20	4.2857	4.2608	4.2760	0.0096	12,311.78	0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN	7,500,000.00	Vanzare	29-Nov-19	6-Jan-20	4.7992	4.7793	4.7793	0.0199	149,250.00	0.008%
Citibank Europe PLC DUBLIN	1,732,000.00	Vanzare	5-Dec-19	9-Mar-20	4.3211	4.2608	4.2728	0.0480	83,143.23	0.004%
Citibank Europe PLC DUBLIN	7,055,000.00	Vanzare	21-Nov-19	25-Feb-20	4.8231	4.7793	4.8054	0.0176	124,269.20	0.006%
Citibank Europe PLC DUBLIN	5,250,000.00	Vanzare	16-Jul-19	21-Apr-20	4.8575	4.7793	4.8323	0.0250	130,993.69	0.007%
Citibank Europe PLC DUBLIN	2,820,000.00	Vanzare	8-Jul-19	6-Jul-20	4.8993	4.7793	4.8698	0.0290	81,779.59	0.004%
ING BANK NV AMSTERDAN	3,200,000.00	Vanzare	2-Jul-19	3-Jan-20	4.8248	4.7793	4.7785	0.0463	148,160.00	0.008%
ING BANK NV AMSTERDAN	2,755,000.00	Vanzare	3-Dec-19	5-Mar-20	4.8238	4.7793	4.8113	0.0124	34,232.54	0.002%
ING BANK NV AMSTERDAN	1,055,000.00	Vanzare	20-Dec-19	24-Mar-20	4.8189	4.7793	4.8191	-0.0002	-209.44	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN	4,800,000.00	Vanzare	23-Dec-19	27-Mar-20	4.8173	4.7793	4.8213	-0.0040	-19,050.16	-0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN	4,900,000.00	Vanzare	30-Dec-19	3-Apr-20	4.8233	4.7793	4.8245	-0.0012	-5,830.64	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN	1,700,000.00	Vanzare	29-Jul-19	3-Jan-20	4.7882	4.7793	4.7785	0.0097	16,490.00	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN	900,000.00	Vanzare	8-Nov-19	12-Feb-20	4.8004	4.7793	4.7994	0.0010	896.68	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN	7,250,000.00	Vanzare	27-Nov-19	28-Feb-20	4.8212	4.7793	4.8083	0.0128	93,021.69	0.005%
ING BANK NV AMSTERDAN	3,000,000.00	Vanzare	14-Nov-19	18-Feb-20	4.8073	4.7793	4.8015	0.0058	17,328.61	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN	7,000,000.00	Vanzare	7-Nov-19	12-Feb-20	4.8011	4.7793	4.7994	0.0017	11,856.05	0.001%
<b>Total</b>									<b>1,892,886.90</b>	<b>0.096%</b>

## 2. Contracte swap

### Evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
BRD Groupe Societe	4,300,000.00	21-Jun-19	25-Jun-20	31-Dec-19	0.0871	185,689.00	0.009%
BRD Groupe Societe	2,000,000.00	15-Oct-19	17-Jan-20	31-Dec-19	0.0075	11,184.84	0.001%
BRD Groupe Societe	3,400,000.00	13-Nov-19	13-Feb-20	31-Dec-19	0.0217	5,756.88	0.000%
BRD Groupe Societe	3,040,000.00	18-Mar-19	25-Feb-20	31-Dec-19	0.0105	-134,264.39	-0.007%
BRD Groupe Societe	1,100,000.00	6-Dec-19	10-Mar-20	31-Dec-19	0.0353	7,430.98	0.000%
BRD Groupe Societe	1,850,000.00	11-Dec-19	10-Mar-20	31-Dec-19	0.0353	13,232.71	0.001%
BRD Groupe Societe	1,020,000.00	16-Apr-19	26-Feb-20	31-Dec-19	0.0107	-11,666.87	-0.001%
BRD Groupe Societe	3,000,000.00	23-Dec-19	27-Mar-20	31-Dec-19	0.0429	-14,880.49	-0.001%
BRD Groupe Societe	5,000,000.00	4-Dec-19	6-Mar-20	31-Dec-19	0.0334	45,217.40	0.002%
Citibank Europe PLC	2,100,000.00	12-Dec-19	16-Mar-20	31-Dec-19	0.0380	16,264.35	0.001%
Citibank Europe PLC	3,141,000.00	5-Dec-19	9-Mar-20	31-Dec-19	0.0348	24,029.26	0.001%
Citibank Europe PLC	2,900,000.00	25-Nov-19	27-Feb-20	31-Dec-19	0.0296	19,034.89	0.001%
Citibank Europe PLC	2,600,000.00	13-Nov-19	13-Feb-20	31-Dec-19	0.0217	4,661.28	0.000%
Citibank Europe PLC	2,600,000.00	21-Nov-19	25-Feb-20	31-Dec-19	0.0284	39,828.90	0.002%
ING BANK NV AMSTE	2,000,000.00	4-Dec-19	6-Mar-20	31-Dec-19	0.0334	20,074.54	0.001%
ING BANK NV AMSTE	3,000,000.00	9-Dec-19	13-Jan-20	31-Dec-19	0.0056	32,667.14	0.002%
<b>Total</b>						<b>264,260.42</b>	<b>0.013%</b>



## XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

## 1. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 în EUR

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	lei	%	%
XS0972758741 REPO	REPO	6,200.00	26-Sep-19	3-Jan-20	1,048.4302	0.06	5.4367	-31,033,020.39	0.31%	-1.574%
XS1599193403 REPO	REPO	2,000.00	26-Sep-19	3-Jan-20	1,107.8545	0.06	5.7448	-10,578,048.44	0.10%	-0.537%
XS1599193403 REPO	REPO	13,000.00	27-Nov-19	7-Jan-20	1,107.4462	0.05	1.8495	-68,782,584.07	0.65%	-3.489%
ROE3GCPAFCP6 REPO	REPO	3,700.00	27-Nov-19	7-Jan-20	5,198.5337	0.26	8.6821	-91,895,679.32	1.54%	-4.661%
RO1621DBE048 REPO	REPO	1,600.00	4-Dec-19	6-Jan-20	5,119.4005	0.25	6.7896	-39,136,577.80	0.38%	-1.985%
ROE3GCPAFCP6 REPO	REPO	1,000.00	4-Dec-19	6-Jan-20	5,184.5559	0.25	6.8760	-24,771,671.79	0.42%	-1.256%
RO1621DBE048 REPO	REPO	1,120.00	11-Dec-19	13-Jan-20	5,119.4888	0.18	3.6702	-27,399,571.05	0.26%	-1.390%
XS1420357318 REPO	REPO	5,000.00	19-Dec-19	20-Jan-20	1,145.5721	0.04	0.4745	-27,372,791.82	0.25%	-1.388%
XS1722898431 REPO	REPO	3,150.00	28-Nov-19	10-Jan-20	836.7349	0.04	1.1730	-12,593,177.34	0.63%	-0.639%
XS2063535970 REPO	REPO	2,400.00	28-Nov-19	10-Jan-20	821.8637	0.03	1.1522	-9,424,274.09	0.48%	-0.478%
XS1996435928 REPO	REPO	1,650.00	28-Nov-19	10-Jan-20	874.5121	0.04	1.2260	-6,894,243.67	0.33%	-0.350%
XS1577957837 REPO	REPO	1,100.00	28-Nov-19	10-Jan-20	878.7023	0.04	1.2319	-4,618,184.83	0.20%	-0.234%
XS1420357318 REPO	REPO	5,000.00	6-Dec-19	9-Jan-20	932.6084	0.06	1.6095	-22,278,028.72	0.25%	-1.130%
XS1599193403 REPO	REPO	15,000.00	16-Dec-19	17-Jan-20	883.5129	0.05	0.6568	-63,328,744.13	0.75%	-3.212%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	500.00	17-Aug-17	26-Feb-20	103.3904	0.82	252.0590	12,226,261.22	0.12%	0.620%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	1,190.00	9-Oct-17	26-Feb-20	103.2992	0.82	252.0590	29,098,501.72	0.28%	1.476%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	600.00	14-Feb-18	26-Feb-20	103.0200	0.82	252.0590	14,671,513.49	0.14%	0.744%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	535.00	16-Jan-19	13-Dec-20	100.1318	0.65	12.4053	13,126,732.95	0.22%	0.666%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	5-Mar-19	13-Dec-20	100.2266	0.65	12.4053	4,907,189.89	0.08%	0.249%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	240.00	28-May-19	13-Dec-20	101.0929	0.65	12.4053	5,888,627.86	0.10%	0.299%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	240.00	24-Sep-19	13-Dec-20	102.7618	0.65	12.4053	5,888,627.86	0.10%	0.299%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	2,085.00	6-Nov-19	13-Dec-20	103.1355	0.65	12.4053	51,157,454.59	0.87%	2.595%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	38.00	27-Nov-19	13-Dec-20	102.8870	0.65	12.4053	932,366.08	0.02%	0.047%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	300.00	23-Dec-19	13-Dec-20	102.7327	0.65	12.4053	7,360,784.84	0.13%	0.373%
XS1129788524 REPO	REPO	2,700.00	24-Jul-19	28-Jan-20	1,144.7942	0.05	7.5854	-14,752,069.22	0.04%	-0.748%
<b>Total</b>								<b>-309,600,606.19</b>		<b>-15.703%</b>

## 3. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
GLOBALWORTH REAL ESTA	XS1577957837	31-Dec-19	1,100.00	14-Jun-17	20-Jun-19	20-Jun-20	2.88%	100.8000	0.08	15.32	105.3430	5,618,652.09	0.20%	0.285%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	766.00	4-Nov-15	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	116.6520	1.63	330.01	103.2840	8,164,344.86	0.08%	0.414%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	14.00	4-Nov-15	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	116.4824	1.63	330.01	103.2840	149,217.79	0.00%	0.008%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	70.00	19-Apr-16	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	115.7418	1.63	330.01	103.2840	746,088.96	0.01%	0.038%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	266.00	19-Apr-16	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	115.7418	1.63	330.01	103.2840	2,835,138.03	0.03%	0.144%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	500.00	13-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.7697	1.63	330.01	103.2840	5,329,206.83	0.05%	0.270%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	625.00	15-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.5470	1.63	330.01	103.2840	6,661,508.54	0.07%	0.338%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	600.00	19-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.6786	1.63	330.01	103.2840	6,395,048.20	0.06%	0.324%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	450.00	22-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	104.7850	1.63	330.01	103.2840	4,796,286.15	0.05%	0.243%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	207.00	11-Dec-18	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.4098	1.63	330.01	103.2840	2,206,291.63	0.02%	0.112%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	202.00	15-Feb-19	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.0647	1.63	330.01	103.2840	2,152,999.56	0.02%	0.109%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-19	120.00	15-Feb-19	11-Jun-19	11-Jun-20	5.95%	105.0647	1.63	330.01	103.2840	1,279,009.64	0.01%	0.065%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-19	430.00	16-Apr-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	108.1720	1.60	397.99	106.2445	4,739,649.97	0.05%	0.240%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-19	520.00	27-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.4488	1.60	397.99	106.2445	5,731,669.74	0.06%	0.291%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-19	80.00	27-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.4488	1.60	397.99	106.2445	881,795.34	0.01%	0.045%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-19	981.00	4-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	105.7635	1.60	397.99	106.2445	10,813,015.41	0.11%	0.548%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-19	500.00	15-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.4850	1.60	397.99	106.2445	5,511,220.90	0.05%	0.280%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-19	39.00	27-Feb-19	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.6159	1.60	397.99	106.2445	429,875.23	0.00%	0.022%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-19	1,000.00	17-Aug-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.3546	0.17	52.74	101.2720	24,452,522.47	0.24%	1.240%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-19	400.00	17-Aug-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.3904	0.17	52.74	101.2720	9,781,008.97	0.09%	0.496%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-19	200.00	6-Oct-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.2761	0.17	52.74	101.2720	4,890,504.49	0.05%	0.248%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-19	960.00	6-Oct-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.2761	0.17	52.74	101.2720	23,474,421.54	0.23%	1.191%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-19	160.00	9-Oct-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.2992	0.17	52.74	101.2720	3,912,403.59	0.04%	0.198%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-19	265.00	12-Jun-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	96.3485	0.46	138.88	99.4125	1,354,018.77	0.01%	0.069%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-19	935.00	25-Oct-18	8-Mar-19	8-Mar-20	3.40%	96.2562	0.46	138.88	99.4125	4,777,386.98	0.05%	0.242%

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in totali obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	1,915.00	6-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.1355	0.14	2.60	102.6240	46,986,343.18	0.80%	2.383%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	1,223.00	6-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.0849	0.14	2.60	102.6240	30,007,466.16	0.51%	1.522%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	200.00	11-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.1663	0.14	2.60	102.6240	4,907,189.91	0.08%	0.249%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	362.00	11-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.2491	0.14	2.60	102.6240	8,882,013.69	0.15%	0.451%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	38.00	11-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	103.2491	0.14	2.60	102.6240	932,366.08	0.02%	0.047%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-19	762.00	27-Nov-19	13-Dec-19	13-Dec-20	1.00%	102.8870	0.14	2.60	102.6240	18,696,393.46	0.32%	0.948%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-19	1,200.00	4-Jul-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	101.6190	0.61	121.72	102.2320	6,279,985.57	0.08%	0.319%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-19	400.00	5-Aug-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.6240	0.61	121.72	102.2320	2,093,328.52	0.03%	0.106%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-19	500.00	5-Aug-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.6240	0.61	121.72	102.2320	2,616,660.66	0.03%	0.133%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-19	960.00	21-Aug-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	103.5840	0.61	121.72	102.2320	5,023,988.46	0.06%	0.255%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-19	960.00	23-Sep-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.4963	0.61	121.72	102.2320	5,023,988.46	0.06%	0.255%
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-19	340.00	21-Oct-19	17-Jun-19	17-Jun-20	4.50%	102.5164	0.61	121.72	102.2320	1,779,329.25	0.02%	0.090%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-19	6,200.00	6-Oct-17	18-Sep-19	18-Sep-20	4.63%	113.7500	0.13	13.14	103.5240	31,065,301.22	0.31%	1.576%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31-Dec-19	500.00	23-Apr-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.3500	0.08	5.03	112.0155	2,688,791.94	0.03%	0.136%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31-Dec-19	1,550.00	24-Apr-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.3000	0.08	5.03	112.0155	8,335,255.01	0.10%	0.423%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31-Dec-19	650.00	30-Apr-19	28-Oct-19	28-Oct-20	2.88%	109.4000	0.08	5.03	112.0155	3,495,429.52	0.04%	0.177%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	2,500.00	26-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	111.9500	0.08	17.28	112.9525	13,702,329.81	0.13%	0.695%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	2,500.00	5-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	112.4500	0.08	17.28	112.9525	13,702,329.81	0.13%	0.695%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	4,000.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.4600	0.08	17.28	112.9525	21,923,727.69	0.20%	1.112%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-19	1,000.00	15-Jul-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	110.4500	0.08	17.28	112.9525	5,480,931.92	0.05%	0.278%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	414.00	2-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.2400	0.06	16.68	109.4735	2,199,073.17	0.02%	0.112%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	586.00	2-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.2400	0.06	16.68	109.4735	3,112,697.77	0.03%	0.158%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,157.00	3-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.3000	0.06	16.68	109.4735	6,145,719.03	0.06%	0.312%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	943.00	6-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.4290	0.06	16.68	109.4735	5,009,000.04	0.05%	0.254%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	2,114.00	7-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.3500	0.06	16.68	109.4735	11,229,083.80	0.11%	0.570%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	129.00	7-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.3500	0.06	16.68	109.4735	685,218.45	0.01%	0.035%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,457.00	10-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.9650	0.06	16.68	109.4735	7,739,250.27	0.07%	0.393%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,693.00	10-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.9650	0.06	16.68	109.4735	8,992,828.21	0.08%	0.456%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	3,100.00	14-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.6500	0.06	16.68	109.4735	16,466,489.96	0.16%	0.835%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	3,000.00	21-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.6220	0.06	16.68	109.4735	15,935,312.87	0.15%	0.808%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,507.00	28-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.2500	0.06	16.68	109.4735	8,004,838.82	0.08%	0.406%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,193.00	28-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.2500	0.06	16.68	109.4735	6,336,942.74	0.06%	0.321%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,600.00	31-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.7250	0.06	16.68	109.4735	8,498,833.53	0.08%	0.431%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	420.00	27-Jun-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	108.6978	0.06	16.68	109.4735	2,230,943.78	0.02%	0.113%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	5,100.00	15-Jul-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	108.0450	0.06	16.68	109.4735	27,090,031.84	0.26%	1.374%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,000.00	16-Aug-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.5500	0.06	16.68	109.4735	5,311,770.94	0.05%	0.269%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,000.00	21-Aug-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.2000	0.06	16.68	109.4735	5,311,770.94	0.05%	0.269%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,000.00	28-Aug-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	108.7990	0.06	16.68	109.4735	5,311,770.94	0.05%	0.269%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	1,000.00	29-Aug-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	108.8900	0.06	16.68	109.4735	5,311,770.94	0.05%	0.269%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	687.00	3-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.2340	0.06	16.68	109.4735	3,649,186.65	0.03%	0.185%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	813.00	3-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.2340	0.06	16.68	109.4735	4,318,469.79	0.04%	0.219%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-19	87.00	10-Sep-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	109.1490	0.06	16.68	109.4735	462,124.07	0.00%	0.023%
NE PROPERTY B.V.	XS1722898431	31-Dec-19	3,150.00	16-Nov-17	23-Nov-19	23-Nov-20	1.75%	99.0510	0.05	1.86	101.8150	15,356,113.04	0.63%	0.779%
NE PROPERTY B.V.	XS1996435928	31-Dec-19	1,650.00	15-May-19	22-May-19	22-May-20	2.63%	98.1470	0.07	16.07	105.1140	8,415,817.75	0.33%	0.427%
NE PROPERTY B.V.	XS2063535970	31-Dec-19	2,400.00	2-Oct-19	9-Oct-19	9-Oct-20	1.88%	98.9270	0.05	4.30	99.8095	11,497,829.03	0.48%	0.583%
<b>Total</b>												<b>580,236,514.26</b>		<b>29.430%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	%	%
RO1121DBN032 REPO 33	REPO	2,850.00	13-Nov-19	13-Feb-20	10,322.0274	-0.84	-39.3499	-29,529,925.12	0.30%	-1.498%
ROGV3LGNPCW9 REPO 03	REPO	1,600.00	21-Nov-19	24-Feb-20	4,753.9264	-0.41	-15.1465	-7,630,516.65	0.10%	-0.387%
RO1323DBN018 REPO 25	REPO	950.00	4-Dec-19	6-Mar-20	10,080.1885	-0.98	-25.4805	-9,600,385.55	0.10%	-0.487%
RO1323DBN018 REPO 26	REPO	1,600.00	4-Dec-19	6-Mar-20	10,080.1885	-0.98	-25.4805	-16,169,070.40	0.17%	-0.820%
RO1121DBN032 REPO 34	REPO	970.00	12-Dec-19	16-Mar-20	10,326.7267	-1.02	-16.2933	-10,032,729.34	0.10%	-0.509%
RO1722DBN045 REPO38	REPO	1,200.00	15-Oct-19	17-Jan-20	5,094.9890	-0.42	-32.2683	-6,152,708.76	0.07%	-0.312%
ROGV3LGNPCW9 REPO 04	REPO	2,760.00	9-Dec-19	13-Jan-20	5,184.5471	-0.50	-10.5549	-14,338,481.40	0.17%	-0.727%
<b>Total</b>								<b>-93,453,817.22</b>		<b>-4.740%</b>

## XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

## 1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
FDI BRD Obligatiuni	-	79,245.14	178.554600	-	14,149,585.02	15.75%	0.718%
<b>Total</b>					<b>14,149,585.02</b>		<b>0.718%</b>

## 2. Titluri de participare denuminate în valută

## 1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-19	212,650.00	-	29.3320	29,810,643.83	1.36%	1.512%
<b>Total</b>						<b>29,810,643.83</b>		<b>1.512%</b>

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit**  
**1. Dividende de încasat**

<b>Emitent</b>	<b>Cod ISIN</b>	<b>Valoare Curenta</b>	<b>Suma de incasat</b>	<b>Pondere in activul total al OPCVM</b>
		<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1160602055	14,181,750.00	14,181,750.00	0.719%
<b>Total</b>			<b>14,181,750.00</b>	<b>0.719%</b>

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**

**Dana CROITOR**  
**Expert Control Intern**



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMFONIA la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2019</b>		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
<b>Tranzactii Repo</b>	- RON 93 453 817.22 - EUR 95 172 654.3	- 4.74% - 23.07%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. Erste Group Bank AG	- RON 20 491 190.16 - EUR 67 158 358.90	1.04% 16.28%
2. Raiffeisen Bank	- EUR 3 086 658.97	0.75%
3. J.P. Morgan Structured Products B.V.	- EUR 24 927 636.43	6.04%
4. Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	- RON 72 962 627.06	3.70%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMFONIA la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	RON 97 771 718.52 EUR 100 948 980.16	4.96% 24.47%
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
- <i>moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>	RON 97 771 718.52	4.96%
<i>eur</i>	EUR 100 948 980.16	24.47%
- <i>scadenta SFT</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	- RON 14 338 481.40 - EUR 83 379 475.79	-0.73% - 20.21%
<i>intre trei luni si un an</i>	- RON 79 115 335.82 - EUR 11 793 178.51	- 4.01% - 2.86%
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
- <i>tarile in care contrapartile sunt stabile</i>	Romania	

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD SIMFONIA la 31.12.2019**

Anexa nr. 3

	Austria	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
Rentabilitate		
costuri	-RON 285,014.63	- 0.306%
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	EUR 36,366.51	0.038%
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	132.600.030	67.534.560
Depozite plasate la bănci	298.657.184	197.743.116
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	15.710.832	6.038.693
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.515.518.151	901.968.318
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere gajate	579.548.019	296.329.842
<b>Total active</b>	<b>2.542.034.216</b>	<b>1.469.614.530</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	10.472.512	20.047.441
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.524.728	901.618
Alte datorii și cheltuieli estimate	1.488.829	6.742.501
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	931.210	731.669
Titluri date în pensiune livrata (REPO)	548.312.484	297.815.099
<b>Total datorii</b>	<b>562.729.763</b>	<b>326.238.328</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	453.049.092	279.150.641
Prime de capital	1.107.512.235	540.177.451
Rezultatul reportat	418.743.126	324.048.109
<b>Total capital propriu</b>	<b>1.979.304.453</b>	<b>1.143.376.201</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b>2.542.034.216</b>	<b>1.469.614.529</b>

Administrator,  
Mihai Purcărea  
Director General



Întocmit,  
Simona Belehuzi  
Director Financiar și Operațiuni



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	RON	RON
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	58.150.753	6.253.084
Venituri din dobânzi	53.323.475	39.505.245
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	6.343.572	2.916.340
<b>Total venituri</b>	<b>117.817.800</b>	<b>48.674.669</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobânzile	(6.921.488)	(2.573.114)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	(14.118.668)	(11.606.472)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	(39.572)	(71.411)
Alte cheltuieli generale	(2.043.054)	(1.345.412)
<b>Total cheltuieli</b>	<b>(23.122.782)</b>	<b>(15.596.409)</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>94.695.018</b>	<b>33.078.260</b>
Impozite reținute la sursă		-
<b>Profitul/(pierderea) exercițiului</b>	<b>94.695.018</b>	<b>33.078.260</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b>94.695.018</b>	<b>33.078.260</b>

Administrator,  
Mihai Purcărea  
Director General



Întocmit,  
Simona Belehuzi  
Director Financiar și Operațiuni

