

## **CONTINUT**

<b>Cuvant inainte</b>	<b>1</b>
<b>Generalitati</b>	<b>2</b>
<b>Evolutia macroeconomica pe parcursul anului 2017</b>	<b>2</b>
<b>Obiectivele de investitii</b>	<b>5</b>
<b>Politica de investitii</b>	<b>6</b>
<b>Situatia activelor si obligatiilor</b>	<b>10</b>
<b>Situatia detaliata a activelor</b>	<b>11</b>

## Dragă cititorule,

Cu o creștere economică de aproape 7%, anul trecut a fost unul din cei mai buni din ultima decadă pentru România. Este deja al cincilea an cu o creștere economică de peste 3%, dar au început să se simtă și primele semne de încălzire economică: salariile au înregistrat creșteri importante, deficitul comercial este în creștere iar moneda națională s-a depreciat ușor.

Un aspect crucial atunci când economisim sau investim îl reprezintă inflația, care după mai mulți ani în care a avut valori foarte mici, sau chiar negative, a revenit pe agendă, înregistrând un avans de +3,3% în 2017. Acest lucru a făcut ca marea majoritate a plasamentelor în piața monetară sau instrumente cu venit fix să înregistreze randamente reale negative, practic o pierdere a puterii de cumpărare. Acest lucru este cu atât mai important dacă privim structura pieței de investiții: aproximativ 90% din investitori aleg plasamente în fonduri monetare sau cu venit fix. Aceste instrumente de obicei performează mai slab în perioade cu creșterea inflației cum a fost cazul și în anul trecut, când inflația a crescut de la -0,54% în decembrie 2016 la +3,3% în decembrie 2017.

În schimb, fondurile cu investiții în acțiuni au performat excelent, înregistrând randamente de până la 24,4%.

Diversificarea este unul din conceptele de bază în investiții. Astfel, în 2017 am depus un efort susținut pentru a prezenta clienților produse diverse, care reacționează diferit în funcție de ciclul economiei. De asemenea încurajăm planificarea atentă, astfel încât să se poată respecta perioadele recomandate de investiții, precum și folosirea mecanismelor de investire recurentă, prin care clientul virează lunar o anumită sumă în fondul ales, ușurând astfel economisirea.

Pentru BRD Asset Management a fost un an plin de realizări. Am încheiat anul cu o creștere a activului de 8.95%, atingând valoarea de 3,15 mld RON precum și o creștere a numărului de investitori până la nivelul de 29.347. Ne bucurăm în special de creșterea interesului clienților pentru fondurile cu investiții în acțiuni, care au înregistrat o creștere importantă în 2017.

Ne dorim adaptarea constantă în funcție de nevoile clienților, urmărind a oferi produse investiționale inovatoare. Renunțarea totală la comisioanele de subscriere începând cu 1 august 2017, lansarea a două noi clase de fonduri în Euro, BRD Acțiuni Clasa E și BRD Diverso Clasa E și nu în ultimul rând lansarea unui blog de educație financiară în luna septembrie sunt proiecte ce au creat din 2017 un an de succes pentru BRD Asset Management. Credem în comunicare și dezvoltare continuă, iar clientul va rămâne în continuare centrul activității noastre.

Cu stimă,



Mihai PURCĂREA

Director General, BRD Asset Management

## 1. Generalitati

---

Prezentul raport prezinta evolutia fondului deschis de investitii BRD Simfonia in 2017.

Fondul a fost autorizat de A.S.F. prin decizia nr. D722/04.05.2001 si reautorizat in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital Regulamentului ASF nr.9/2014 prin Autorizatia nr.84/04.06.2015, inregistrat in Registrul ASF cu nr.CSC06FDIR/400014. Incepand cu 2015 Fondul si-a schimbat denumirea din FDI Simfonia 1 in BRD Simfonia.

Dupa cum se prezinta si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin reseaua BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE, si prin platforma on-line a Distribuitorului, dar si la sediul Administratorului Fondului.

Obiectivul investitional al Fondului consta in plasarea resurselor financiare ale investitorilor in instrumente ale pietei monetare si in instrumente cu venit fix. Prin implementarea unei astfel de strategii, Fondul este clasificat ca un fond cu risc redus.

## 2. Evolutia macroeconomica pe parcursul anului 2017

---

Pietele financiare au intrat in anul 2017 asa cum au terminat anul 2016, sub auspiciul "reflation". Aceasta este viziunea ca la nivel mondial sub impulsul schimbarilor de politici fiscale (in principal in SUA dupa alegerea presedintelui Donald Trump), activitatea economica se va accelera, determinand cresterea inflatiei si ratelor de dobanda.

Venind dupa o crestere puternica in ultimele doua luni ale anului 2016, randamentele obligatiunilor tarilor dezvoltate au terminat anul 2017 la niveluri similare cu cele de inceput. Mai ales in lunile de vara, randamentele au scazut ca urmare a faptului ca inflatia in aceste economii dezamagea, nereusind sa accelereze, iar pietele pareau sa-si piarda increderea ca presedintele Donald Trump va putea pune in aplicare planul sau de relaxare fiscala (reduceri de taxe si investitii in infrastructura). Acesta evolutie avea loc in contextul in care Banca Centrala a SUA (FED) a efectuat noi majorari de dobanda si chiar a anuntat ca va incepe sa-si reduca bilantul (va vinde din activele cumparate dupa criza financiara). Ultimele luni ale anului 2017 s-au incheiat cu randamentele obligatiunilor din tarile dezvoltate pe un trend ascendent (preturile scazand). Activitatea economica inregistra ritmuri de crestere neintalnite de ani buni, alte banci centrale ca Banca Angliei au majorat dobanzile, inflatia parea ca accelereaza iar planul de relaxare fiscala din SUA prindea contur. In zona Euro, Banca Centrala Europeana a avut un mesaj mai putin clar privind calea de urmat a politicii monetare pe parcursul anului. Aceasta a decis sa prelungeasca programul de relaxare cantitativa pana la sfarsitul lui septembrie 2018, dar la un nivel de 30 miliarde pe luna fata de 60 miliarde pe parcursul anului 2017. In plus, a dat de inteles ca dobanda de politica monetara nu va fi majorata decat dupa incetarea relaxarii cantitative.

Obligatiunile de stat in RON au avut un an destul de turbulent, dar pe ansamblu dezamagitor, randamentele terminand anul 2017 destul de mult peste nivel de inceput, datorita in principal factorilor interni. In primele luni, tensiunile politice interne si ingrijorarile privind deficitul fiscal au dus la o crestere a randamentelor dar acestea s-au calmat spre mijlocul anului ajutate de supra-lichiditatea din piata monetara si contextul extern. A doua jumatate a anului, in special lunile de toamna, a fost una din cele mai brutale perioade pentru titlurile de stat, randamentele crescand puternic, cresterea fiind mai ampla la cele pe termen scurt decat la cele pe termen lung. Lichiditatea din sistemul bancar s-a evaporat iar asteptarile privind accelerarea inflatiei au inceput sa se materializeze. In plus banca centrala a dat semnalul privind inceputul perioadei de intarire a politicii monetare. Pe de alta parte obligatiunile guvernamentale in USD dar mai ales in EUR, au avut o performanta pozitiva. Principala cauza a fost comprimarea primei de risc de tara, in linie cu evolutia pietelor emergente in general.

Cresterea economica a Romaniei s-a accelerat in continuare in anul 2017, aceasta inregistrand o crestere de 6.9%, cea mai mare din UE. Asemenea rate de crestere nu au mai fost intalnite de dinainte de marea criza financiara. Cresterea economica a fost sustinuta de catre toate segmentele majore ale cererii globale, consum privat, investitii si exporturi. Totusi, avansul puternic al consumului privat, aproape 9%, ramane de departe principalul motor al cresterii economice. Toate sectoarele de activitate, industrie, servicii si agricultura au avut o contributie pozitiva la dinamica PIB in 2017, singura exceptie fiind sectorul constructiilor.

Nu este de mirare ca cererea interna a avut o evolutie foarte buna avand in vedere numeroasele masuri aprobate in anii anteriori (2015 si 2016) care au dus la o importanta relaxare fiscala in 2017. Pe langa acestea, majoritatea parlamentara a adoptat noi masuri de stimulare economica in 2017 (cresterea salariului mediu, reducerea impozitarii pentru pensii, majorarea pensiilor din a doua parte a anului, majorarea salariilor din administratia publica locala, etc). In plus, a fost aprobata o noua lege a salarizarii in administratia publica care va produce efecte din 2018. Totodata, a fost pusa in practica o masura, cu aplicare din 2018, prin care se transfera contributiile sociale platite de angajator in sarcina angajatilor. Asupra angajatilor din sistemul public masura a avut ca efect atenuarea cresterilor salariale iar asupra angajatilor din sectorul privat efectul a fost in general neutru (firmele marind bonificatia bruta pentru a compensa).

Relaxarea fiscala din ultima perioada a continuat sa se reflecte si in deficitul fiscal. Astfel, executia bugetara pe parcursul anului 2017 s-a concretizat intr-un deficit fiscal cash de 2.9% din PIB, inrautatindu-se fata de nivelul de 2.4% inregistrat in 2016. Riscurile inrautatirii pozitiei fiscale au inceput sa fie din ce in ce mai evidente asa ca in aceste conditii Comisia Europeana a trimis un avertisment privind existenta unei importante devieri a deficitului structural (-2,6% in 2016) fata de obiectivul pe termen mediu (-1 % din PIB) coroborata cu politicile pe care guvernul intentiona sa le implementeze. Cresterea ingrijorarii privind situatia fiscala s-a observat si la agentiile de rating. Moody's a pastrat ratingul la Baa3 dar a redus perspectiva de la pozitiva la stabila. Pe de alta parte S&P a pastrat neschimbat ratingul pe termen lung la BBB- cu perspectiva stabila. Totusi, datoria publica a Romaniei de sub 40% din PIB ramane una dintre cele mai mici din UE.

Rata inflatiei a iesit din zona negativa in prima jumatate a anului, accelerand spre banda superioara indicata de catre banca centrala. Astfel daca la sfarsitul lui iunie, rata anuala a inflatiei a fost de 0,9%, fata de -0.5% in

decembrie 2016, la sfarsitul anului 2017 a atins un nivel de 3,3%. La aceasta evolutie au contribuit mai multi factori cum ar fi: accentuarea presiunilor inflationiste de baza avand in vedere politicile prociclice, cresterea preturilor administrate, diminuarea efectului de baza din reducerea TVA, cresterea pretului petrolului. Presiunile inflationiste s-au vazut si in majorarea inflatiei de baza (core inflation), aceasta terminand anul la un nivel de 2.4%.

Cresterea rapida a continuat sa puna o presiune de dezechilibre externe. De exemplu, deficitul de cont curent a ajuns in 2017 la EUR 6.5 mld (sau 3.5% din PIB) fata de EUR 3.5 mld (sau 2.1% din PIB) anul trecut. Aceste dezechilibre sunt totusi mult sub cele pe care le inregistra Romania inainte de criza din 2008.

Romania	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17
<b>Economia reala (% an/an)</b>						
<b>Produsul intern brut</b>	4.3%	4.8%	5.7%	6.1%	8.8%	6.7%
Consumul privat	7.2%	5.0%	7.3%	7.3%	12.9%	12.3%
Formarea bruta de capital	-0.01%	-12.1%	-0.9%	-0.4%	6.2%	10%
Exporturi	8.4%	11.5%	11.1%	9.2%	10%	8.8%
Importuri	7.4%	8.8%	10.5%	10.9%	11.8%	11.9%
Vanzarile cu amanuntul	11.1%	8.4%	7.5%	6.5%	12.4%	13.4%
Productia industrială	2.8%	4.2%	9.9%	9.8%	9.7%	13.8%
Dinamica salariilor brute	14.0%	11.2%	15.1%	15.3%	14.0%	12.4%
Rata somajului	6.0%	5.4%	5.2%	4.9%	4.8%	4.6%
<b>Conturi fiscale</b>						
Deficit fiscal (ultimele 12 luni, % din PI	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%	2.54%	2.88%
Datoria publica (% din PIB)	41.39%	44.5%	40.0%	41.1%	40.2%	43.0%
<b>Inflatie indicatori/monetari</b>						
Inflatie (% an/an)	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.8%	1.8%	3.3%
Dobanda de politica monetara	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
Randament obligatiune de stat 2ani	0.82%	1.07%	0.93%	1.35%	1.75%	2.79%
Robor 3 luni	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%	1.58%	2.05%
<b>Sectorul Bancar</b>						
Dinamica creditului	1.2%	1.2%	3.1%	4.2%	7.5%	5.7%
Credite neperformante	10.0%	9.62%	9.36%	8.32%	7.96%	6.40%

Banca Nationala a Romaniei a mentinut neschimbata dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% si a continuat sa urmareasca o politica monetara laxa pe parcursul primului semestru, lasand o ampla lichiditate in sistemul bancar (dobanzile interbancare au ramas sub nivelul dobanzii de politica monetara). In plus BNR a redus rezervele minime obligatorii pentru pasivele in valuata ale bancilor de la 10% la 8%. Rezervele minime obligatorii ale bancilor pentru pasivele in RON au fost mentinute neschimbate de catre BNR la 8%. In a doua

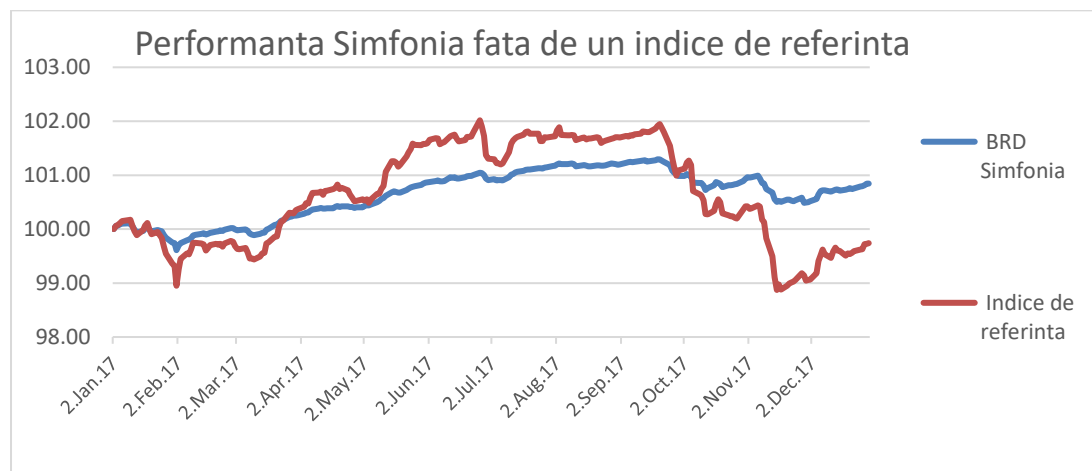
parte a anului, banca centrala a dat semnalul inceperii intaririi politicii monetare prin ingustarea coridorului simetric din jurul dobanzii de politica monetara la +/-1%. Dobanzile din piata monetara au continuat sa creasca sau chiar au depasit nivelul dobanzii de politica monetara in ultimele luni ale anului 2017.

Moneda nationala a avut pe parcursul lui 2017 o tendinta de depreciere fata de EUR dar si fata de alte monede din regiune, tendinta care s-a accentuat in ultimele luni si datorita declaratiilor venite dinspre banca centrala privind toleranta pentru o volatilitate mai mare a cursului.

### 3. Obiectivele de investitii

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile. Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmarit continuu si se realizeaza prin selectia acelor active ale pietei monetare si cu venit fix care au posibilitatea sa ofere randamente cat mai ridicate, indeplinind conditiile stabilite anterior. Stabilitatea performantelor financiare ale Fondului este avuta in vedere in activitatea de administrare. Astfel, chiar daca activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuatie datorita variatiilor de pe pietele relevante, se va urmari ca performanta de ansamblu a fondului sa aiba o volatilitate redusa. Lichiditatea Fondului este asigurata prin investitii preponderente in active cu maturitate apropiata si cu o dispersie in timp a scadentelor. Activele vor fi selectate asa incat fondul sa poata lichida sume semnificative cu relativa usurinta.

Pe parcursul anului 2017 valoarea unui titlu de participare in fondul Simfonia a crescut cu 0,86%. In graficul de mai jos este prezentata evolutia activului unitar al Fondului fata de un indice de referinta<sup>1</sup>.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcare la piata (atunci cand exista o cotatie de piata relevanta). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 31 decembrie 2017 de RON 40,098. De la lansare valoarea

<sup>1</sup> Indicele de referinta este compus 90% din indicele titlurilor de stat ale Romaniei BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index) si 10% din media dintre ROBID si ROBOR la 3 luni, in linie cu obiectivele Fondului.

BRD Simfonia

Raportul administratorului 2017

unitara a activului net a crescut cu 299,0%. Pe parcursul semestrului activul net al Fondului a scazut cu RON 13.8 mio, adica cu 1.0%, la RON 1.389 mio.

**Investitiile fondului** la data de 31.12.2017 se prezinta astfel: 90.8% obligatiuni corporative, guvernamentale, municipale si certificate de trezorerie, sumele aflate in conturile curente reprezinta 2.5.% depozitele bancare reprezinta 11.6%, contractele repo -4.1.% iar instrumentele financiare derivate -0.85% Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Simfonia la data de 31.12.2017 este prezentata in Anexa 2.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2017 este prezentata in Anexa 1.

Valoarea unitara a activului net a inregistrat o usoara volatilitate nivelul minim al vuanului fiind inregistrat in 01.02.2017 (39.5996 RON) iar cel maxim in 20.09.2017 (40.2683 RON).

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in Anexa 1.

Numarul de investitori la data de 31.12.2017 a fost de 21.119, din care 17.852 persoane fizice si 3.267 persoane juridice.

#### 4. Politica de investitii

---

BRD Simfonia are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc. Din aceste considerente, politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata instrumentelor cu venit fix, in instrumente de credit pe termen scurt si mediu si/sau in active lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii respectiv pe scenariile economice centrale.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul si-a diminuat constant pe parcursul anului expunerea pe titluri de sta de la 64,0% la sfarsitul anului 2016 la 45,5% la jumatatea anului 2017 si la 34,3% la sfarsitul lui decembrie 2017. Din acestea 8,6% erau denuminate in RON si 25,7% erau denuminate in EUR, observandu-se o invasare fata de inceputul anului cand titlurile guvernamentale in RON erau preponderente. Obligatiunile guvernamentale in RON au avut o evolutie destul de slaba pe parcursul anului 2017, randamentele in RON crescand, lunile de toamna inregistrand fluctuatii importante. La aceasta evolutie au contribuit atat factori externi dar mai ales factori interni cu ar fi ingrijorarile fiscale (si adiacent discutiile despre modificarea pilonului II de pensii), accelerarea inflatiei dar si deficitul de lichiditate din sistemul bancar din lunile de toamna.

Pe de alta parte Fondul si-a crescut expunerea pe obligatiuni emise de companii, astfel ca acest tip de active avea o pondere de 53,0% (30,1% denuminate in RON, 23,9% denuminate in EUR si 0,5% denuminate in USD; pentru cele in valuta, la fel ca si pentru alte active care nu sunt denuminate in RON, riscul valutar este acoperit prin instrumente specifice). In acest sens se pot mentiona achizitiile de obligatiuni emise de banci precum Societe Generale, Unicredit Romania SA sau JP Morgan, Fondul ajund sa aiba o expunere de 8,08%, 6,16% si

BRD Simfonia

Raportul administratorului 2017

respectiv 2,36% din activul net la sfarsitul lui decembrie 2017. Fondul a participat si la emisiunile de noi obligatiuni ale unor companii imobiliare din Romania sau cu activitati preponderente in Romania, cum ar fi Globalworth Real Estate, NEPI Rockcastle sau Impact Developer & Constructor. Compania Globalworth are o pozitie dominanta pe piata birourilor din Bucuresti si are o strategie de a-si reduce expunerea pe activitatile mai riscante „de dezvoltare” si a se concentra pe valorificare proprietatilor deja finalizate. Aceste obligatiuni au primit un rating BB+ de la S&P si de Ba2 de la Moodys si aveau o pondere de 1,59% in activul net al fondului. Un alt exemplu de noi obligatiuni achizitionate, este cumpararea de obligatiuni emise de LeasePlan exprimate in RON, unul din leaderii europeni in leasingul operational de flote auto. Tot pe parcursul anului 2017, obligatiunile emise de compania poloneza de asigurari PZU au intrat pentru prima data in portofoliul BRD Simfonia, reprezentand 1,55% din activ la sfarsitul lui decembrie. PZU este cel mai mare asigurator din regiunea est europeana iar statul polonez este actionarul majoritar, compania fiind in acelasi timp listata la bursa din Varsovia. PZU are un rating de A- de la agentia de rating S&P cu o perspectiva negativa. Dintre obligatiunile emise de companii fata de care fondul si-a redus expunerea am putea mentiona pe cele ale companiei de telecomunicatii Digi, acestea reprezentand 0,37% din activul total. Cele mai importante 10 expuneri ale Fondului pe obligatiuni emise de companii sunt in tabelul de mai jos.

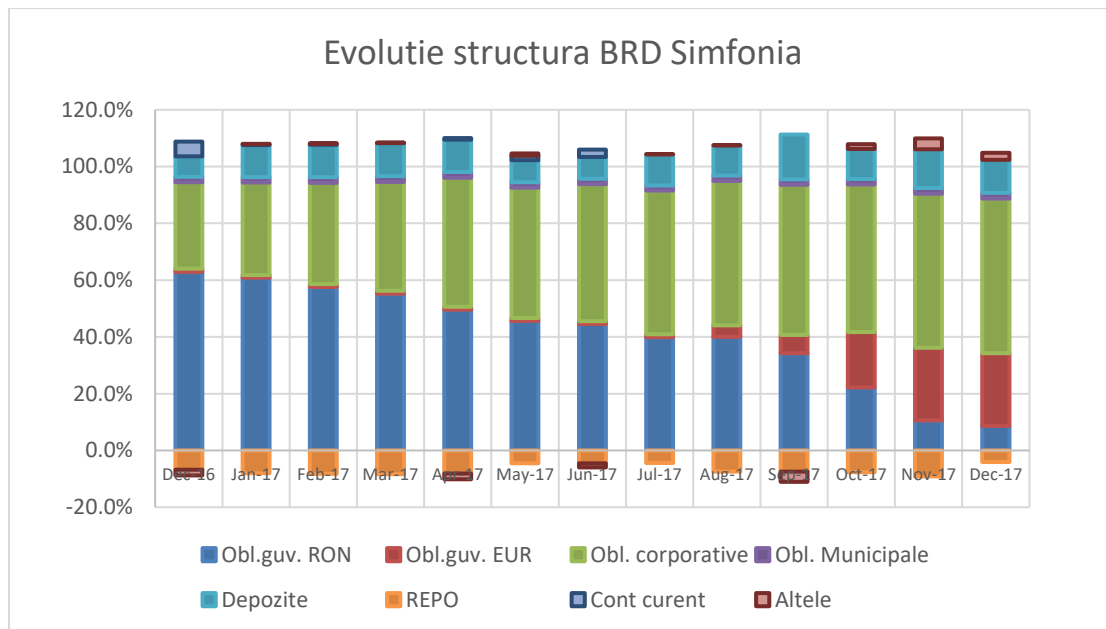
Emitent	Tara <sup>2</sup>	Pondere in total activ 2017 (%)	Pondere in total activ 2016 (%)
<b>Societe Generale</b>	Franta	8,1%	2,9%
<b>Unicredit Bank</b>	Romania	6,2%	2,2%
<b>Emerald Capital</b>	Irlanda	4,1%	3,9%
<b>Yapi Ve Kredi Bankasi As</b>	Turcia	2,6%	3,7%
<b>JP Morgan Structured Products</b>	SUA	2,4%	0%
<b>Nomura International Funding</b>	Japonia	2,2%	0%
<b>Unicredit Bank AG</b>	Germania	2,2%	2,2%
<b>Erste Group Bank AG</b>	Austria	2,1%	0%
<b>Mol Hungarian Oil and Gas</b>	Ungaria	1,8%	1,7%
<b>BNP Paribas</b>	Franta	1,8%	1,8%
<b>Banco Santander</b>	Spania	1,7%	0%

Expunerea Fondului pe pieta monetara a continuat sa fluctueze pe parcursul semestrului, inregistrand valori de peste sau sub 10% din activul net. Fondul si-a diversificat expunerea din depozite bancare pe mai multe contrapartide bancare. Operatiunile repo au avut o pondere de medie de circa -6% din activul fondului pe parcursul anului 2017.

O evolutie a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2017 se poate observa in graficul de mai jos.

<sup>2</sup> Conform metodologiei Bloomberg pentru “country of risk”





Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel la sfârșitul lui 2017 primele cinci țări, altele decât România, pe care Fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Tara	Pondere in activul total (%)	Expunere (RON mil.)
<b>Franta</b>	13,52%	187,7
<b>SUA</b>	6,00%	83,3
<b>Turcia</b>	5,65%	78,4
<b>Irlanda</b>	4,06%	56,4
<b>Austria</b>	3,43%	47,6
<b>Germania</b>	2,24%	31,1

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

Emitent	Instrument	Pondere in activul total (%)
<b>Ministerul Finantelor Publice</b>	Obligatiuni de stat	34,3%
<b>SG Issuer (Societe Generale)</b>	Obligatiuni corporative	8,1%
<b>Unicredit Bank Romania</b>	Obligatiuni corporative	6,2%
<b>BRD Groupe Societe Generale</b>	Depozite/cont current	5,2%
<b>Alpha Bank Romania</b>	Depozite	4,3%
<b>Garanti Bank Romania</b>	Depozite/obligatiuni	4,3%

BRD Simfonia

Raportul administratorului 2017

<b>Emerald Capital</b>	Obligatiuni corporative	4,1%
<b>Yapi Ve Kredi Bankasi As</b>	Obligatiuni corporative	2,6%
<b>JP Morgan Structured Products</b>	Obligatiuni corporative	2,4%
<b>Nomura International Funding</b>	Obligatiuni corporative	2,2%
<b>Unicredit Bank AG</b>	Obligatiuni corporative	2,2%

Director General

Mihai PURCAREA

## Situatia activelor si obligatiilor BRD SIMFONIA la 31.12.2017

Anexa nr. 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2017				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I Total active</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,402,784,046.64</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,388,942,407.32</b>	<b>(13,841,639.32)</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	90.58%	90.49%	-	1,269,368,020.54	69.55%	69.49%	-	965,118,459.82	(304,249,560.72)
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	72.34%	72.27%	-	1,013,809,026.97	21.39%	21.37%	-	296,848,204.31	(716,960,822.66)
obligatiuni corporative cotate	7.32%	7.32%	-	102,629,633.06	10.73%	10.72%	-	148,945,274.17	46,315,641.11
obligatiuni de stat cotate	63.01%	62.95%	-	883,069,408.70	8.65%	8.64%	-	119,982,336.57	(763,087,072.13)
obligatiuni municipale	2.01%	2.00%	-	28,109,985.21	2.01%	2.01%	-	27,920,593.57	(189,391.64)
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	18.24%	18.22%	-	255,558,993.57	48.16%	48.11%	-	668,270,255.51	412,711,261.94
obligatiuni corporative cotate	18.24%	18.22%	-	255,558,993.57	41.20%	41.16%	-	571,706,905.71	316,147,912.14
obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	6.96%	6.95%	-	96,563,349.80	96,563,349.80
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, autorizata de A.S.F.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>2.0 Valori mobiliare nou emise</b>	<b>4.89%</b>	<b>4.89%</b>	-	<b>68,591,402.80</b>	<b>2.49%</b>	<b>2.49%</b>	-	<b>34,561,618.65</b>	<b>(34,029,784.15)</b>
obligatiuni corporative necotate INCA	4.89%	4.89%	-	68,591,402.80	2.49%	2.49%	-	34,561,618.65	(34,029,784.15)
obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>4 Depozite bancare din care</b>	<b>7.14%</b>	<b>7.13%</b>	-	<b>100,011,376.14</b>	<b>11.58%</b>	<b>11.57%</b>	-	<b>160,729,651.79</b>	<b>60,718,275.65</b>
4.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	7.14%	7.13%	-	100,011,376.14	11.58%	11.57%	-	160,729,651.79	60,718,275.65
<b>5 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.03%</b>	-	<b>(421,699.52)</b>	<b>-0.76%</b>	<b>-0.76%</b>	-	<b>(10,520,445.36)</b>	<b>(10,098,745.84)</b>
5.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.03%	-0.03%	-	(421,699.52)	-0.76%	-0.76%	-	(10,520,445.36)	(10,098,745.84)
<b>6 Conturi curente si numerar</b>	<b>6.09%</b>	<b>6.08%</b>	-	<b>85,293,710.63</b>	<b>1.99%</b>	<b>1.99%</b>	-	<b>27,573,593.61</b>	<b>(57,720,117.02)</b>
<b>7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>-5.71%</b>	<b>-5.71%</b>	-	<b>(80,038,692.77)</b>	<b>14.66%</b>	<b>14.65%</b>	-	<b>203,420,682.18</b>	<b>283,459,374.95</b>
7.1 Titluri de stat cu scadenta >1an	-5.71%	-5.71%	-	-	18.73%	18.72%	-	259,955,243.03	259,955,243.03
7.2 contracte repo cu scadenta <1an	-5.71%	-5.71%	-	-	-4.07%	-4.07%	-	(56,534,560.85)	(56,534,560.85)
<b>8 Titluri de participare ale ADPC/DPCVM</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.06%	0.06%	-	885,139.25	885,139.25
<b>10 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>-2.86%</b>	<b>-2.85%</b>	-	<b>(40,020,071.18)</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.52%</b>	-	<b>7,173,707.38</b>	<b>47,193,778.56</b>
10.4 Subscrieri nealocate	-0.83%	-0.83%	-	(11,638,196.18)	-0.15%	-0.15%	-	(2,053,359.80)	9,584,836.38
10.7 Sume in curs de decontare	-2.03%	-2.02%	-	(28,381,875.00)	0.00%	0.00%	-	-	28,381,875.00
10.9 Apel in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.66%	0.66%	-	9,227,067.18	9,227,067.18
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	-	<b>1,360,306.08</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	-	<b>1,211,417.03</b>	<b>(148,889.05)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	1,179,126.85	0.07%	0.07%	-	1,039,300.04	(139,826.81)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,352.75	0.00%	0.00%	-	11,552.17	199.42
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile 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%	-	17,382.28	0.00%	0.00%	-	30,861.47	13,479.19
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	109,303.75	0.008%	0.008%	-	108,233.78	(1,069.97)
9 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	43,140.45	0.00%	0.00%	-	21,469.57	(21,670.88)
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	-	<b>1,401,423,740.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	-	<b>1,387,730,990.29</b>	<b>(13,692,750.27)</b>

 SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD SIMFONIA  
 LA 31.12.2017

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,387,730,990.29	1,401,423,740.58	(13,692,750.29)
Numar de unitati de fond in circulatie	34,608,418.9734	35,249,508.4357	(641,089.4623)
Valoarea unitara a activului net	40.0980	39.7572	0.34

BRD Asset Management SAI SA

 Director General  
 Mihai PURCAREA

 Control Intern  
 Mihaela Ungureanu

**BRD Simfonia**  
 Raportul administratorului 2017

BRD SIMFONIA - Simfonia dezvoltării și confortului la data de 31.12.2017

**1. Valori mobiliare active sau tranzacționabile pe o piață reglementată din România**
**1.1. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice locale/obligații corporative**
**1.2. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice locale/obligații corporative deosebite la cur**

Emitent	Denumire	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligații deținute	Data achiziției	Data scadenței cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Preț plată	Valoare Totală		Pondere în total obligații emise	Pondere în activul total al OPCVM
							LEI	EUR					LEI	EUR		
IMPACT DEVELOPER	IMPACT22	-	74.00	15-Dec-17	19-Dec-17	19-Jan-18	100.000,00	EUR	0.79	EUR	10.24	0.0000	100.000,00	1.227.619,84	2,99%	0,124%
<b>Total</b>													1.227.619,84		0,124%	

**1.3. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice locale/obligații corporative deosebite la lei**

Emitent	Denumire	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligații deținute	Data achiziției	Data scadenței cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Preț plată	Valoare Totală		Pondere în total obligații emise	Pondere în activul total al OPCVM
							LEI	EUR					LEI	EUR		
Garant Bank Romania	GBR19	-	1.750,00	29-May-14	15-May-17	15-May-18	100.000,00	LEI	1,50	346.1836	0,0000	100,0000	15.105.821,23	8,83%	1,324%	
International Investment	IEI19	-	1.970,00	23-Sep-15	27-Sep-17	27-Sep-18	100.000,00	EUR	0,48	88.7778	0,0000	100,0000	19.874.892,22	8,57%	1,431%	
International Investment	IEI20	-	700,00	24-Sep-17	25-Dec-17	25-Mar-18	100.000,00	EUR	1,01	63.033	0,0000	100,0000	7.004.293,93	2,83%	0,294%	
Primaria Municipality Buz	PMB20	-	1.700,00	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	100.000,00	EUR	0,83	237.9589	-56.1568	101,2755	17.626.878,59	3,08%	1,489%	
Primaria Municipality Buz	PMB22	-	5.000,00	29-Apr-15	4-May-17	4-May-18	100.000,00	EUR	1,21	392.2151	0,0000	100,0000	10.229.216,07	1,90%	0,515%	
Salvatori Bank	SBR019	-	445,00	8-May-14	15-May-17	15-May-18	100.000,00	EUR	1,47	338.6580	0,0000	100,0000	4.600.672,12	0,88%	0,431%	
Transilvania S.A.	TEL19	-	1.008,00	15-Dec-13	15-Dec-17	15-Dec-18	100.000,00	EUR	1,87	21.2961	0,0000	100,0000	10.086.291,09	0,60%	0,470%	
Unicredit Titlu Bank	UCB18	-	3.000,00	25-Mar-17	15-Dec-17	15-Dec-18	100.000,00	EUR	1,74	29.7933	0,0000	100,0000	30.866.226,03	2,66%	2,66%	
Unicredit Titlu Bank	UCB20	-	2.200,00	25-Mar-17	15-Jan-18	100.000,00	EUR	0,48	72.7233	0,0000	100,0000	24.159.891,23	15,07%	1,692%		
Unicredit Titlu Bank	UCB24	-	3.300,00	25-Mar-17	27-Mar-17	15-Sep-18	100.000,00	EUR	0,97	30.3384	0,0000	100,0000	39.220.126,68	1,26%	12,699%	
<b>Total</b>													175.138.247,96		12,699%	

**1.4. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice centrale**

Serie	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligații deținute	Data achiziției	Data scadenței cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Preț plată	Valoare Totală		Banca Intermediera	Pondere în total obligații emise	Pondere în activul total al OPCVM
						LEI	EUR					LEI	EUR			
RO112DBN002	29-Dec-17	488,00	31-May-15	11-Jun-17	11-Jun-18	119.5981	1,63	330.9178	0,0000	107.5135	11.862.287,81	BRD Groupe Societe Generale	2,00%	0,385%		
RO112DBN003	29-Dec-17	1.000,00	4-Nov-15	11-Jun-17	11-Jun-18	116.6520	1,63	330.9178	0,0000	107.5135	11.862.287,81	BRD Groupe Societe Generale	2,00%	0,788%		
RO112DBN004	29-Dec-17	66,00	11-Jun-15	11-Jun-17	11-Jun-18	116.8025	1,63	330.9178	0,0000	107.5135	11.862.287,81	BRD Groupe Societe Generale	1,75%	0,063%		
RO112DBN005	29-Dec-17	66,00	11-Jun-15	11-Jun-17	11-Jun-18	116.8025	1,63	330.9178	0,0000	107.5135	11.862.287,81	BRD Groupe Societe Generale	1,75%	0,063%		
RO112DBN006	29-Dec-17	1.000,00	11-Jun-15	11-Jun-17	11-Jun-18	116.2590	1,63	330.9178	0,0000	107.5135	11.862.287,81	BRD Groupe Societe Generale	2,00%	0,788%		
RO112DBN007	29-Dec-17	500,00	19-Jun-16	11-Jun-17	11-Jun-18	119.7418	1,63	330.9178	0,0000	107.5135	11.862.287,81	BRD Groupe Societe Generale	1,90%	0,696%		
RO112DBN008	29-Dec-17	530,00	17-Jan-15	29-Apr-17	29-Apr-18	119.2094	1,58	387.5342	0,0000	106.5125	8.797.555,65	BRD Groupe Societe Generale	0,66%	0,417%		
RO112DBN009	29-Dec-17	1.278,00	14-Aug-17	24-Apr-17	24-Apr-18	101.4509	0,65	124.6303	0,0000	102.7275	4.836.435,08	BRD Groupe Societe Generale	1,60%	1,031%		
RO114RBN040	29-Dec-17	173,00	13-Jun-16	17-Jun-17	17-Jun-18	101.5705	0,45	104.9311	0,0000	100.0635	892.352,43	BRD Groupe Societe Generale	0,01%	0,044%		
RO114RBN041	29-Dec-17	1.278,00	14-Aug-17	24-Apr-17	24-Apr-18	101.4509	0,65	124.6303	0,0000	102.7275	4.836.435,08	BRD Groupe Societe Generale	1,60%	1,031%		
RO114RBN042	29-Dec-17	3.000,00	14-May-15	24-Jun-17	24-Jun-18	108.2335	0,65	124.6303	0,0000	102.7265	15.790.385,41	BRD Groupe Societe Generale	3,41%	1,137%		
RO114RBN043	29-Dec-17	1.381,00	17-Aug-15	24-Jun-17	24-Jun-18	108.4398	0,65	124.6303	0,0000	102.7265	7.268.811,05	BRD Groupe Societe Generale	1,50%	0,123%		
RO114RBN044	29-Dec-17	795,00	22-Jun-15	24-Jun-17	24-Jun-18	109.3719	0,65	124.6303	0,0000	102.7265	4.184.446,41	BRD Groupe Societe Generale	0,96%	0,361%		
RO114RBN045	29-Dec-17	1.045,00	30-Dec-15	24-Jun-17	24-Jun-18	109.3264	0,65	124.6303	0,0000	102.7265	6.500.310,62	BRD Groupe Societe Generale	1,19%	0,389%		
RO114RBN046	29-Dec-17	115,00	22-Aug-16	24-Jun-17	24-Jun-18	109.1718	0,65	124.6303	0,0000	102.7265	6.815.835,62	BRD Groupe Societe Generale	0,16%	0,056%		
RO114RBN047	29-Dec-17	1.000,00	13-Mar-16	24-Jun-17	24-Jun-18	108.5471	0,65	124.6303	0,0000	102.7265	5.263.455,12	BRD Groupe Societe Generale	1,14%	0,379%		
RO114RBN048	29-Dec-17	81,00	14-Aug-17	24-Apr-17	24-Apr-18	101.4509	0,65	124.6303	0,0000	102.7275	4.836.435,08	BRD Groupe Societe Generale	0,01%	0,031%		
RO114RBN049	29-Dec-17	472,00	23-Mar-16	22-Mar-17	22-Mar-18	104.5373	0,45	124.6303	0,0000	99.2445	2.451.867,10	BRD Groupe Societe Generale	0,47%	0,173%		
RO114RBN050	29-Dec-17	1.278,00	14-Aug-17	24-Apr-17	24-Apr-18	101.4509	0,65	124.6303	0,0000	102.7275	4.836.435,08	BRD Groupe Societe Generale	1,60%	1,031%		
RO114RBN056	29-Dec-17	2.078,00	24-Aug-16	19-Dec-17	19-Dec-18	105.9450	0,48	1.793,4	0,0000	95.1005	10.205.117,09	BRD Groupe Societe Generale	1,13%	0,793%		
RO114RBN057	29-Dec-17	300,00	10-Jul-17	29-Apr-17	29-Apr-18	95.240	0,45	100.9668	0,0000	95,360	1.463.389,73	BRD Groupe Societe Generale	0,21%	0,105%		
<b>Total</b>													119.940.316,27		8,438%	

**1.5. Valori mobiliare active sau tranzacționabile pe o piață reglementată din alt stat membru**
**1.6. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice locale, obligații corporative**
**1.7. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice locale, obligații corporative la lei**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligații deținute	Data achiziției	Data scadenței cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Preț plată	Curs valutar BNR /RON		Valoare curentă	Pondere în total obligații ale unei emișii	Pondere în activul total al OPCVM
							LEI	EUR					LEI	EUR			
Albora T.A.S.	XS118791231	-	40,00	3-Apr-15	19-Apr-17	19-Apr-18	100.000,00	EUR	49,32	1263,97	0,0000	100,0000	20.505.858,80	72,75%	1,476%		
Albora T.A.S.	XS1124248739	-	14,00	29-Mar-15	6-Jun-17	6-Jun-18	100.000,00	EUR	55,21	11597,99	0,0000	100,0000	7.611.531,23	12,73%	0,516%		
Banka Comercială Română	XS154739964	-	10,00	13-Jun-15	28-Jun-17	28-Jun-18	100.000,00	EUR	52,39	11929,00	0,0000	100,0000	5.142.203,89	14,29%	0,371%		
Banka Comercială Română	XS0474834925	-	3,00	23-Jun-17	22-Dec-17	22-Dec-18	119.910,00	EUR	31,39	1410,96	0,0000	100,0000	1.741.209,62	2,14%	0,125%		
Banka Transilvania S.A.	XS1163359262	-	40,00	17-Oct-16	2-Nov-17	2-Nov-18	100.000,00	EUR	36,89	291,97	0,0000	100,0000	20.692.024,70	29,00%	1,441%		
Banka Transilvania S.A.	XS1075444787	-	40,00	17-Oct-16	2-Nov-17	2-Nov-18	100.000,00	EUR	36,89	291,97	0,0000	100,0000	20.692.024,70	29,00%	1,441%		
Emisii Capital DAC	XS152983344	-	27,00	29-Nov-15	3-Oct-17	3-Oct-18	100.000,00	EUR	71,45	642,50	0,0000	100,0000	3.771.170,50	90,00%	1,956%		
Emisii Capital DAC	XS1075444787	-	30,00	13-Jun-15	8-Jun-17	8-Jun-18	100.000,00	EUR	69,85	32,19	0,0000	100,0000	15.020.890,94	13,86%	1,059%		
Leasing-Pan Corporation	XS155323639	-	218,00	13-Jan-17	20-Jan-17	20-Jan-18	100.000,00	EUR	6,58	222,07	0,0000	100,0000	22.398.240,00	29,59%	1,813%		
Salvatori Bank (BTI) PRV	XS1172001982	-	1.300,00	17-Jun-15	29-Jan-17	29-Jan-18	100.000,00	EUR	39,56	1151,54	0,0000	100,0000	14.414.911,71	7,20%	1,326%		
SG Invest	XS149083243	-	8.030,00	15-Nov-16	6-Feb-18	6-Feb-19	100.000,00	EUR	0,38	21,23	0,0000	100,0000	40.320.633,67	88,93%	3,903%		
Unicredit Bank AC	XS115085859	-	42,00	1-Feb-15	17-Jun-17	17-Jun-18	100.000,00	EUR	32,67	22,67	0,0000	100,0000	31.174.833,31	28,57%	2,24%		
Van Vla Noord Bankst A/S	XS116020055	-	30,00	1-Feb-17	30-Dec-17	30-Dec-18	100.000,00	EUR	92,72	138,38	0,0000	100,0000	14.890.088,54	90,00%	1,043%		
Van Vla Noord Bankst A/S	XS127232939	-	40,00	30-Jul-15	6-Aug-17	6-Aug-18	100.000,00	EUR	52,74	780,48	0,0000	100,0000	20.122.919,18	100,00%	1,462%		
<b>Total</b>													289.421.146,80		19,388%		

**1.8. Obligații active la tranșarea activelor sau garanții de activități ale administrațiilor publice locale, obligații corporative deosebite la EUR**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligații deținute	Data achiziției	Data scadenței cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială		Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Preț plată	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare curentă	Pondere în total obligații ale unei emișii	Pondere în activul total al OPCVM
							EUR	USD					EUR	USD			
BANCO SANTANDER	XS1611252719	29-Dec-17	49,00	2-May-17	13-Jun-17	12-Feb-18	100.000,00	EUR	2,47	121,28	0,0000	103,1965	4.6597	23.590.050,00	4,92%	1,698%	
Burgundy Energy HD	XS099152679	29-Dec-17	2,00	7-Jun-17	7-Jun-18	7-Jun-18	100.000,00	EUR	1,12	6,40	0,0000						

**X.1 Depozite bancare constituite la Institutul de credit din Romania**
**1. Depozite bancare denumite in LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%		
Alpha Bank	3-Jul-17	3-Jan-18	20,000,000.00	602.74	109,698.63	20,109,698.63	1.448%					
Alpha Bank	19-Sep-17	16-Mar-18	20,000,000.00	547.95	56,896.30	20,056,896.30	1.444%					
BRD Groupe Societe Gen	16-Jan-17	10-Jan-18	25,000,000.00	708.33	247,916.67	25,247,916.67	1.819%					
BRD Groupe Societe Gen	16-Jan-17	11-Jan-18	15,000,000.00	425.00	148,750.00	15,148,750.00	1.091%					
BRD Groupe Societe Gen	29-Dec-17	3-Jan-18	4,241,787.09	38.88	116.65	4,241,903.74	0.305%					
Garanti Bank Romania	21-Sep-17	20-Mar-18	20,000,000.00	575.34	58,684.93	20,058,684.93	1.444%					
<b>Total</b>						<b>104,863,940.27</b>	<b>7.500%</b>					

**2. Depozite bancare denumite in EUR**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Curs valutar BNR ...RON		Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	LEI	%				
Alpha Bank	21-Nov-17	13-Feb-18	425,000.00	52.40	2,148.29	4,650.7	4,650.7	19,813,236.39	1.429%					
Garanti Bank Romania	29-Dec-17	29-Mar-18	450,000.00	18.49	55.48	4,659.7	4,659.7	20,968,908.52	1.510%					
Libra Internet Bank SA	28-Dec-17	16-Feb-18	320,035.92	8.77	35.07	4,659.7	4,659.7	14,912,815.30	1.074%					
<b>Total</b>								<b>55,695,459.21</b>	<b>4.010%</b>					

**3. Depozite bancare denumite in USD**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoarea initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Curs valutar BNR ...RON		Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			USD	USD	USD	USD	LEI	LEI	LEI	%				
BRD Groupe Societe Gen	29-Dec-17	3-Jan-18	43747.50	0.76	2.29	3,891.5	3,891.5	170,252.31	0.012%					
<b>Total</b>								<b>170,252.31</b>	<b>0.012%</b>					

**XII. Instrumente financiare derivate negociate la bursa pietelor regulate**
**1. Contracte forward**

Contract	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR ...RON		Curs forward	Profit / pierdere	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	LEI				
BRD Groupe Societe Gen	2,136,250.00	Vanzare	24-Nov-17	28-Feb-18	4.6899	4.6597	4.6903	0.0096	-20,428.75	0.001%	
BRD Groupe Societe Gen	10,327,150.00	Vanzare	22-Nov-17	22-Feb-18	4.6773	4.6597	4.6779	-0.0066	-8,175.29	0.000%	
BRD Groupe Societe Gen	370,000.00	Vanzare	19-Dec-17	21-Mar-18	4.6510	4.6597	4.6595	-0.0385	-14,237.56	-0.001%	
BRD Groupe Societe Gen	4,612,000.00	Vanzare	3-Oct-17	5-Jan-18	4.6110	4.6597	4.6602	-0.0492	-22,893.00	-0.016%	
BRD Groupe Societe Gen	6,218,500.00	Vanzare	3-Oct-17	5-Jan-18	4.6088	4.6597	4.6602	-0.0514	-319,606.40	-0.023%	
BRD Groupe Societe Gen	2,261,000.00	Vanzare	13-Nov-17	21-Jan-18	4.6228	4.6597	4.6328	-0.0129	-30,679.45	-0.002%	
BRD Groupe Societe Gen	8,016,000.00	Vanzare	2-Oct-17	25-Sep-18	4.6973	4.6597	4.7709	-0.0736	-590,272.51	-0.042%	
BRD Groupe Societe Gen	7,265,000.00	Vanzare	5-Oct-17	10-Apr-18	4.6255	4.6597	4.6971	-0.0716	-520,032.65	-0.037%	
BRD Groupe Societe Gen	13,105,000.00	Vanzare	9-Oct-17	11-Apr-18	4.6292	4.6597	4.6974	-0.0682	-893,759.27	-0.064%	
BRD Groupe Societe Gen	7,025,000.00	Vanzare	11-Oct-17	13-Apr-18	4.6420	4.6597	4.6986	-0.0518	-404,319.22	-0.029%	
BRD Groupe Societe Gen	2,058,000.00	Vanzare	16-Oct-17	18-Jan-18	4.6068	4.6597	4.6642	-0.0574	-117,920.59	-0.008%	
BRD Groupe Societe Gen	5,000,000.00	Vanzare	10-Jul-17	3-Jul-18	4.6343	4.6597	4.7330	-0.0987	-483,273.54	-0.036%	
BRD Groupe Societe Gen	9,880,000.00	Vanzare	21-Aug-17	14-Aug-18	4.6595	4.6597	4.7518	-0.0923	-911,795.55	-0.066%	
BRD Groupe Societe Gen	4,500,000.00	Vanzare	20-Mar-17	13-Mar-18	4.6210	4.6597	4.6849	-0.0639	-287,515.14	-0.021%	
BRD Groupe Societe Gen	4,510,000.00	Vanzare	19-Jun-17	12-Jun-18	4.6379	4.6597	4.7239	-0.0860	-387,870.16	-0.028%	
BRD Groupe Societe Gen	5,000,000.00	Vanzare	2-Mar-17	23-Feb-18	4.5850	4.6597	4.6780	-0.0930	-464,881.70	-0.033%	
BRD Groupe Societe Gen	4,500,000.00	Vanzare	20-Mar-17	13-Mar-18	4.6210	4.6597	4.6849	-0.0639	-287,515.14	-0.021%	
BRD Groupe Societe Gen	6,250,000.00	Vanzare	4-Apr-17	24-Mar-18	4.6095	4.6597	4.6951	-0.0836	-522,244.05	-0.038%	
BRD Groupe Societe Gen	5,400,000.00	Vanzare	18-Apr-17	11-Apr-18	4.5781	4.6597	4.6970	-0.1189	-642,210.46	-0.046%	
BRD Groupe Societe Gen	7,000,000.00	Vanzare	26-Apr-17	19-Apr-18	4.5906	4.6597	4.7018	-0.1112	-778,269.33	-0.056%	
BRD Groupe Societe Gen	5,400,000.00	Vanzare	24-May-17	25-Apr-18	4.6080	4.6597	4.7043	-0.0963	-519,287.96	-0.037%	
BRD Groupe Societe Gen	6,250,000.00	Vanzare	3-May-17	2-May-18	4.6117	4.6597	4.7059	-0.0942	-580,014.98	-0.040%	
BRD Groupe Societe Gen	4,900,000.00	Vanzare	11-May-17	4-May-18	4.6111	4.6597	4.7081	-0.0970	-475,184.92	-0.034%	
Citibank Europe PLC DLU	2,000,000.00	Vanzare	21-Feb-17	16-Feb-18	4.5830	4.6597	4.6751	-0.0921	-184,258.74	-0.013%	
Citibank Europe PLC DLU	5,555,000.00	Vanzare	4-Oct-17	21-Jan-18	4.7200	4.6597	4.8324	-0.1124	-624,489.13	-0.045%	
Citibank Europe PLC DLU	2,250,000.00	Vanzare	17-Nov-17	18-Feb-18	4.6712	4.6597	4.6775	-0.0063	-20,468.98	-0.001%	
Citibank Europe PLC DLU	1,732,000.00	Vanzare	7-Dec-17	7-Jun-18	3.9418	3.8915	3.9100	0.0318	55,082.96	0.004%	
<b>Total</b>									<b>-9,863,130.25</b>	<b>-0.710%</b>	

**2. Contracte swap**
**evaluare in functie de cota**

Contract	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cota	Cotatie contraparte	Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	%	
BRD Groupe Societe Gen	5,000,000.00	29-Dec-17	5-Feb-18	31-Dec-17	0.0097	-14,965.88	-0.001%	
BRD Groupe Societe Gen	3,200,000.00	21-Nov-17	20-Feb-18	31-Dec-17	0.0314	20,729.52	0.001%	
BRD Groupe Societe Gen	1,000,000.00	16-Nov-17	20-Feb-18	31-Dec-17	0.0325	-10,384.76	-0.001%	
BRD Groupe Societe Gen	3,000,000.00	2-May-17	25-Apr-18	31-Dec-17	0.0595	-298,539.27	-0.021%	
BRD Groupe Societe Gen	3,023,270.00	17-Jan-17	17-Jan-18	31-Dec-17	0.0635	-300,555.64	-0.022%	
BRD Groupe Societe Gen	4,500,000.00	29-Dec-17	3-Apr-18	31-Dec-17	0.0368	53,819.08	-0.004%	
<b>Total</b>						<b>-657,315.11</b>	<b>-0.047%</b>	

**XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012**
**1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in EUR**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala		Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR			EUR	LEI			
RO1419DBE013 REPO1	REPO	1.00	20-Dec-17	22-Jan-18	5,340,000.00	0.19	2,3224	-15,177,090.09	BRD Groupe Societe G	0.07%		-1.083%	
RO1419DBE013 REPO1	REPO	1.00	29-Dec-17	29-Jan-18	5,342,203.5	0.18	6,5393	-5,376,785.71	BRD Groupe Societe G	0.02%		-0.387%	
RO1419DBE013 REPO1	REPO	1.00	27-Dec-17	19-Jan-18	5,235,370.9	0.19	0,9487	-14,636,585.49	Citibank Europe PLC C	0.07%		-1.054%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	600.00	20-Feb-14	21-Jan-18	100,4587	2.17	746,5733	14,927,845.25	BRD Groupe Societe G	0.32%		1.075%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	600.00	28-Sep-17	21-Jan-18	104,4340	2.17	746,5733	14,927,845.25	BRD Groupe Societe G	0.32%		1.075%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	400.00	28-Sep-17	21-Jan-18	104,4340	2.17	746,5733	9,951,896.82	BRD Groupe Societe G	0.22%		0.717%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	400.00	28-Sep-17	21-Jan-18	104,4340	2.17	746,5733	9,951,896.82	BRD Groupe Societe G	0.22%		0.717%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	400.00	2-Oct-17	21-Jan-18	104,4289	2.17	746,5733	12,537,465.86	BRD Groupe Societe G	0.28%		0.931%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	1,040.00	3-Oct-17	21-Jan-18	104,4330	2.17	746,5733	25,874,931.77	BRD Groupe Societe G	0.56%		1.863%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	1,360.00	5-Oct-17	21-Jan-18	104,3955	2.17	746,5733	33,836,449.20	BRD Groupe Societe G	0.73%		2.436%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	385.00	12-Oct-17	21-Jan-18	104,3036	2.17	746,5733	9,578,700.70	BRD Groupe Societe G	0.21%		0.680%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	440.00	9-Nov-17	21-Jan-18	104,1046	2.17	746,5733	10,947,086.52	BRD Groupe Societe G	0.24%		0.788%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-ix	400.00	22-Nov-17	21-Jan-18	103,9523	2.17	746,5733	9,951,896.82	BRD Groupe Societe G	0.22%		0.717%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-ix	1,000.00	17-Aug-17	26-Feb-18	103,3546	0.80	245,7513	24,278,736.53	Unicredit Trinic Bank	1.00%		1.748%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-ix	800.00	17-Aug-17	26-Feb-18	103,3904	0.80	245,7513	21,850,862.85	Unicredit Trinic Bank	0.90%		1.573%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-ix	1,160.00	6-Oct-17	26-Feb-18	103,2761	0.80	245,7513	28,163,334.35	Unicredit Trinic Bank	1.16%		2.028%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-ix	1,850.00	9-Oct-17	26-Feb-18	103,2992	0.80	245,7513	32,776,294.29	Unicredit Trinic Bank	1.35%		2.360%	
<b>Total</b>								<b>224,764,781.74</b>				<b>16.182%</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 in LEI**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala		Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoarea totala		Banca intermediara	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI			LEI	LEI			
RO1121DBN032 REPO 4	REPO	1.00	2-Oct-17	4-Jan-18	11,362,824.3	-0.57	-51,1327	-21,344,099.56	Raiffeisen Bank	3.74%		-1.537%	
<b>Total</b>								<b>-21,344,099.56</b>				<b>-1.537%</b>	

**XV. Dividende sau alte drepturi de primii**