

# RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA **FDI BRD DIVERSO** SEMESTRUL 1 - 2018



## CUPRINS

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică - Semestru I 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politica de investiții**
- 5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 6. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 30.06.2018**
- 7. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2018**
- 8. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 9. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii**
- 10. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor**

*Dragă investitorule,*

*Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.*

*BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 18 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.*

*Prima jumătate a anului 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a continuat să crească puternic erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a încheiat semestrul cu un avans modest. Piețele internaționale au fluctuat puternic pe fondul tensiunilor geopolitice și au înregistrat de multe ori evoluții divergente. O caracteristică definitorie a primei jumătăți a anului a fost întoarcerea volatilității în piețele financiare, multe active înregistrând fluctuații mari de preț într-un orizont scurt. În astfel de momente apar riscuri suplimentare, dar se nasc și oportunități.*

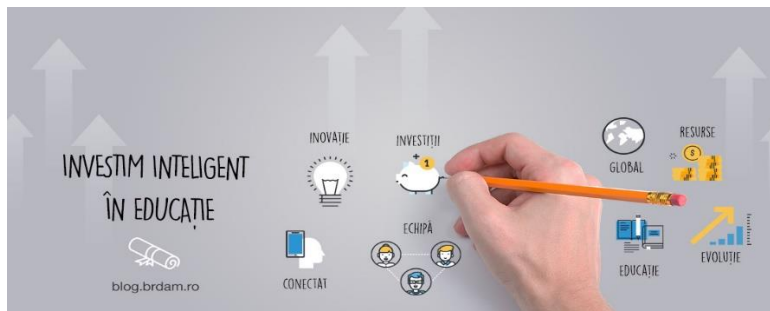
*Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire 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 primul semestru al anului 2018, am lansat două noi strategii investiționale care completează oferta noastră de produse: BRD Diverso încorporează acum și un obiectiv de limitare a pierderilor pentru a oferi un plus de protecție, în timp ce BRD Obligațiuni este primul fond administrat local a cărui strategie pune accent pe segmentul obligațiunilor corporative.*

*Povestea anului 2018 continuă cu provocări pe care încercăm să le transformăm în oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.*

*Cu deosebită considerație,*

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



## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Diverso (denumit în cele ce urmează „BRD Diverso”) în primul semestru al anului 2018.

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil de risc moderat, interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

Durata minimă recomandată este de trei ani. 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 Registrul 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, 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 pentru clienții private banking;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

## 2. Evoluția macroeconomică - Semestru I 2018

---

Piețele financiare globale au început anul 2018 în aceeași euforie ca cea din 2017, activele mai riscante, cum ar fi acțiunile, atingând noi maxime. Începutul lui februarie a marcat însă o schimbare radicală a sentimentului investitorilor, volatilitatea întorcându-se în piețe, atât acțiunile cât și obligațiunile înregistrând scăderi ale prețurilor. Randamentele acestora din urma s-au majorat, mai ales cele emise de guvernul american deoarece investitorii au fost speriați de accelerarea inflației din Statele Unite ale Americii. Alte motive de îngrijorare pentru investitorii globali au fost începutul unor tensiuni comerciale, ca urmare a politicilor promovate de președintele Donald Trump, și situația politică incertă din Italia. Chiar dacă banca centrală din SUA (FED) a continuat să majoreze dobânda de politica monetară, dobânzile pe termen lung ale obligațiunilor americane au bătut pasul pe loc în a doua parte a semestrului, iar cele emise de țările puternice din zona euro au scăzut. În acest context, dolarul s-a apreciat ceea ce a făcut ca investitorii să-și retragă investițiile financiare din țările emergente, atât acțiunile cât și obligațiunile din aceste țări înregistrând scăderi de preț.

Obligațiunile guvernamentale în RON au avut un semestru nu foarte propice, randamentele crescând mai ales în a doua parte. Printre factorii care au contribuit la această evoluție au fost dispariția excesului de lichiditate din sistemul bancar, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului II de pensii (fondurile de pensii administrate privat) și unele licitații cu cerere redusă. Lichiditatea din sistemul bancar a dispărut, probabil și sub influența acțiunilor Băncii Naționale a României (BNR) de a proteja moneda locală împotriva unei depreciere. În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni depo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară.

Obligațiunile guvernamentale în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, prima de risc atașată crescând, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente.

După creșterea economică extrem de rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, mai ales pe parcursul primului trimestru când economia a stagnat față de nivelul înregistrat în trimestrul IV din 2017. Pe parcursul primelor șase luni din 2018, produsul intern brut (PIB) a înregistrat un avans de 4% față de perioada corespunzătoare din 2017. Astfel, pe partea de cerere, atât consumul populației, cât și investițiile brute de capital au înregistrat ritmuri mai reduse de creștere comparativ cu ultimele trimestre din 2017.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, deficitul bugetar a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Astfel, la sfârșitul lunii iunie 2018 s-a înregistrat un deficit bugetar de 14.9 miliarde RON, adică 1.65% din PIB-ul estimat, față de 0,69% în primul semestru din 2017. Riscul ca poziția fiscală să se deterioreze a continuat să fie menționat de către agențiile de rating, dar acestea nu și-au revizuit opinia față de riscul de țară al României. Astfel, agenția de rating Fitch și-a menținut ratingul la un nivel de BBB- cu o perspectivă stabilă. Pe de altă parte, datoria publică a României rămâne una din cele mai mici din UE, sub nivelul de 40% din PIB.

Indicatorul economic care a fost în centrul atenției în primul semestru din 2018 a fost rata inflației. Acesta a accelerat puternic pe parcursul semestrului, atingând niveluri care nu mai fuseseră văzute de ani de zile și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,32% la sfârșitul lui 2017, inflația a trecut rapid de nivelul de 4% la începutul anului 2018 și a ajuns la sfârșitul primelor șase luni la 5,4%.

Cererea internă vibrantă a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul primelor șase luni ale anului 2018, ajungând la EUR 3,78 mld EUR, în creștere cu peste 7% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18	Jun-18
<b>Produsul intern brut (% an/an)</b>	4.3%	4.8%	5.7%	6.1%	8.8%	6.7%	4.0%	4.1%
<b>Producția industrială (% an/an)</b>	2.8%	4.2%	9.9%	9.8%	9.7%	13.8%	4.2%	6.7%
<b>Dinamica salariilor nete (%, an/an)</b>	14.2%	11.4%	14.2%	14.5%	13.5%	11.8%	15.5%	14.3%
<b>Rata șomajului (% an/an)</b>	6.0%	5.4%	5.2%	4.9%	4.8%	4.6%	4.4%	4.5%
<b>Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)</b>	2.66%	2.41%	3.69%	3.94%	2.54%	2.88%	3.33%	3.63%
<b>Inflație (% an/an)</b>	-0.6%	-0.5%	0.2%	0.8%	1.8%	3.3%	4.9%	5.4%
<b>Dobânda de politică monetară</b>	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%	2.25%	2.5%
<b>Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani</b>	0.82%	1.07%	0.93%	1.35%	1.75%	2.79%	3.21%	4.39%
<b>Robor 3 luni</b>	0.69%	0.90%	0.86%	0.86%	1.58%	2.05%	2.08%	3.15%

După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori pe parcursul semestrului, de la 1,75%, până la 2,5%. În plus, dobânzile din piața monetară, s-au situat constant în ultimele luni ale semestrului dobânda de politică monetară.

Moneda națională s-a apreciat marginal față de EUR, o evoluție foarte bună mai ales în context regional. Monedele altor țări din regiunea CEE s-au depreciat față de EUR și implicit față de RON, înscriindu-se în trendul global de ieftinire a activelor din țările emergente.

Bursa de Valori București a început primul semestru din 2018 în forță, dar avansul s-a mai domolit în trimestrul II. Piața de capital din România a reușit totuși să încheie semestrul într-o manieră pozitivă, o performanță bine privită în context regional, unde piețele de acțiuni au înregistrat scăderi importante. Astfel, indicele BET-XT a înregistrat pe parcursul primului semestru un avans de 2,4%.

Volumul de tranzacționare a continuat să crească în prima parte a anului 2018, ajungând la un nivel mediu zilnic de 45,44 miliarde RON, cu 3,3% mai mare față de perioada similară din 2017. Capitalizarea bursieră a crescut ușor comparativ cu finalul anului 2017, înregistrând un nivel de 20,3 miliarde RON.

Printre acțiunile cu cea mai bună performanță în această perioadă au fost cele ale băncilor, Banca Transilvania și BRD recompensând investitorii atât cu aprecieri de preț, cât și cu dividende. Sectorul bancar a traversat o perioadă favorabilă, costul riscului fiind foarte redus datorită economiei vibrante, iar trendul ascendent al dobânzilor le ajută să câștige o marjă de dobândă mai mare. Și companiile de petrol și gaze, OMV Petrom și Romgaz, au avut o evoluție foarte bună, beneficiind de prețurile în creștere ale hidrocarburilor. În plus, în ciuda faptului că prețul petrolului a fost în creștere, marjele de rafinare pe care le-au înregistrat OMV Petrom au rămas la niveluri ridicate. Pe de altă parte, companiile de utilități reglementate, Electrica, Transgaz sau Transelectrica, au avut evoluții mai puțin

bune, rezultatele financiare nefiind încurajatoare iar investitorii au fost îngrijorați și de posibile reduceri ale randamentelor de către reglementator. Nici acțiunile societăților de investiții financiare (SIF-uri) nu au evoluat foarte bine, o explicație putând fi performanța lor extrem de bună în a doua parte a anului 2017.

Unul dintre motivele pentru care Bursa de Valori București a avut o evoluție mai slabă în trimestrul II din 2018, tradițional „sezonul dividendelor”, a fost îngrijorarea investitorilor cu privire la posibile schimbări ale Pilonului II de pensii. Fondurile de pensii administrate privat sunt unii dintre cei mai importanți cumpărători de acțiuni din piața locală.

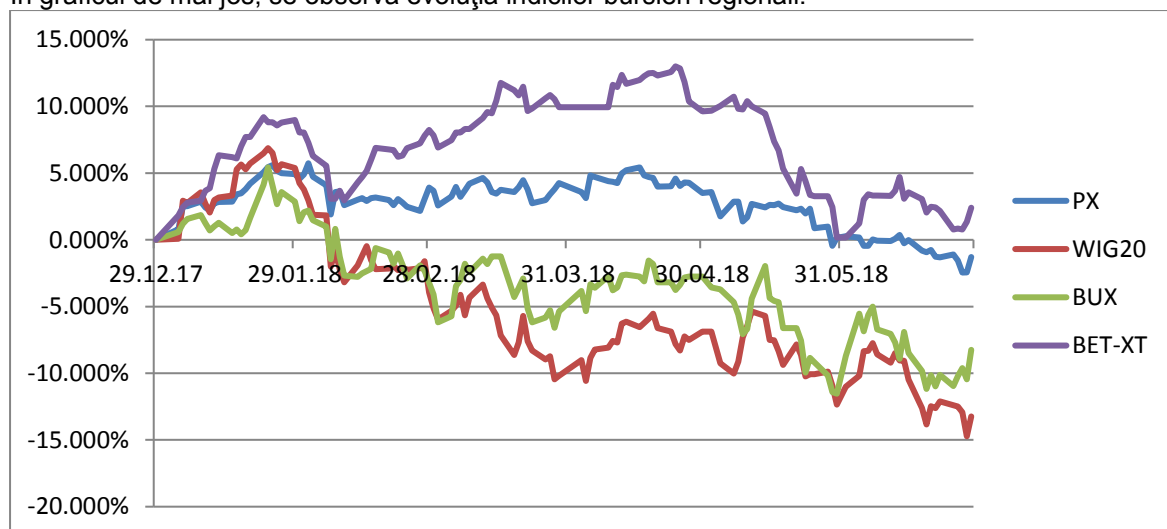
Bursa de Valori București a reușit să aibă încă o ofertă publică inițială în această perioadă de șase luni, și anume cea a producătorului de vinuri Purcari Wineries. Acționarii existenți au vândut 49% din acțiunile companiei contra unei sume de circa 186 milioane RON. Purcari are podgorii în principal în Republica Moldova, dar în ultimii ani a achiziționat active și în România.

Comaniile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Societățile unde statul este acționar majoritar au plătit dividende în baza unei rate de distribuire de 90% a profitului din anul 2017. Pe lângă acestea, dividende interesante au plătit Fondul Proprietatea, BRD și Banca Transilvania.

Prima jumătate a anului 2017, a fost extrem de brutală pentru piața de acțiuni poloneză, indicele WIG20 scăzând în această perioadă cu 13,2%. Piața de acțiuni poloneză este clasificată ca piață emergentă, evoluția sa fiind corelată foarte puternic cu evoluția piețelor emergente la nivel global. Cum din aceste piețe investitorii au retras bani, acțiunile poloneze au avut de suferit. Nici factorii interni nu au ajutat. Banca centrală din Polonia era încă reticentă în a avea în vedere o majorare de dobânzi, ceea ce a făcut ca acțiunile băncilor să sufere. Nici companiile petroliere poloneze nu au avut un mediu favorabil. Acestea sunt mai degrabă implicate în rafinarea de petrol decât în extragere, iar în contextul majorării prețului petrolului marja lor este are de suferit.

Și piața de acțiuni din Ungaria a suferit datorită retragerilor făcute de investitori din piețele emergente, mai ales datorită faptului că este dependentă de patru acțiuni mari cu ponderi importante în indicii globali. BUX, indicele principal maghiar, a scăzut cu 8,3% pe parcursul semestrului I 2018. Bursa din Cehia a înregistrat o scădere mai mică, doar 1,3% pentru principalul indicele PX. Una din acțiunile importante, campionul energetic CEZ, a înregistrat aprecieri deoarece compania beneficiază de creșterea prețurilor la electricitate la nivel european.

În graficul de mai jos, se observă evoluția indicilor bursieri regionali:

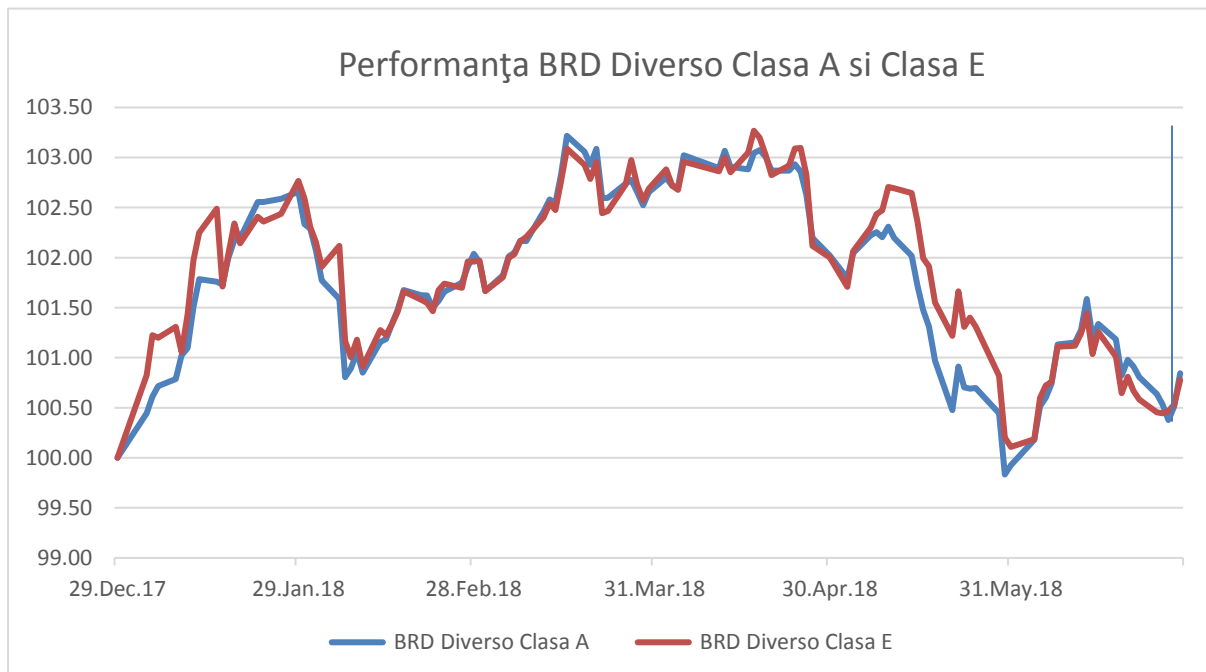


### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, urmărindu-se obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții benigne a piețelor financiare relevante și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și, în acest scop, activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv a început a se urmări odată cu autorizarea de către A.S.F. a prospectului de emisiune al Fondului cu noua strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). Până la trecerea a 12 luni de la data intrării în vigoare prospectului, 15 iunie 2019, se va avea în vedere valoarea maximă aferentă perioadei dintre aceasta dată și dată curentă.

Pe parcursul primelor șase luni din 2018, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso a crescut cu 0,84%. În timp ce o unitate de fond în clasa E, denumită în EUR a crescut cu 0,74%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON și clasa în EUR.



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net al clasei în RON a fost la 30 iunie de 172,89 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 72,3%. Valoarea unitară a clasei în EUR a Fondului a fost de 25,5307 EUR.

Pe parcursul semestrului I 2018, activul net al Fondului a crescut cu 1,4 milioane RON, adică cu 3%, la 44,3 milioane RON.



Investițiile Fondului la data de 30.06.2018 se prezintă astfel: 28,9% acțiuni listate la BVB, 54,8% obligațiuni de stat, corporative și certificate de trezorerie, depozite bancare 6,4%, operațiuni repo - 1,2% iar conturile curente și alte active reprezentau 11,1%.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 30.05.2018 (171,1556 RON), iar nivelul maxim la data de 16.03.2018 (176,9543 RON).

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 25,361 EUR atins pe data de 30.05.2018 și nivelul maxim de 26,1615 înregistrat în 17.04.2018.

Numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 640 la data de 30.06.2018, din care 629 persoane fizice și 11 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 71 la data de 30.06.2018, din care persoane fizice 69 și persoane juridice 2.

#### 4. Politica de investiții

---

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, BRD Asset Management S.A.I. pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente: (i) segmentul cu risc scăzut ce are menirea de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte în principal acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

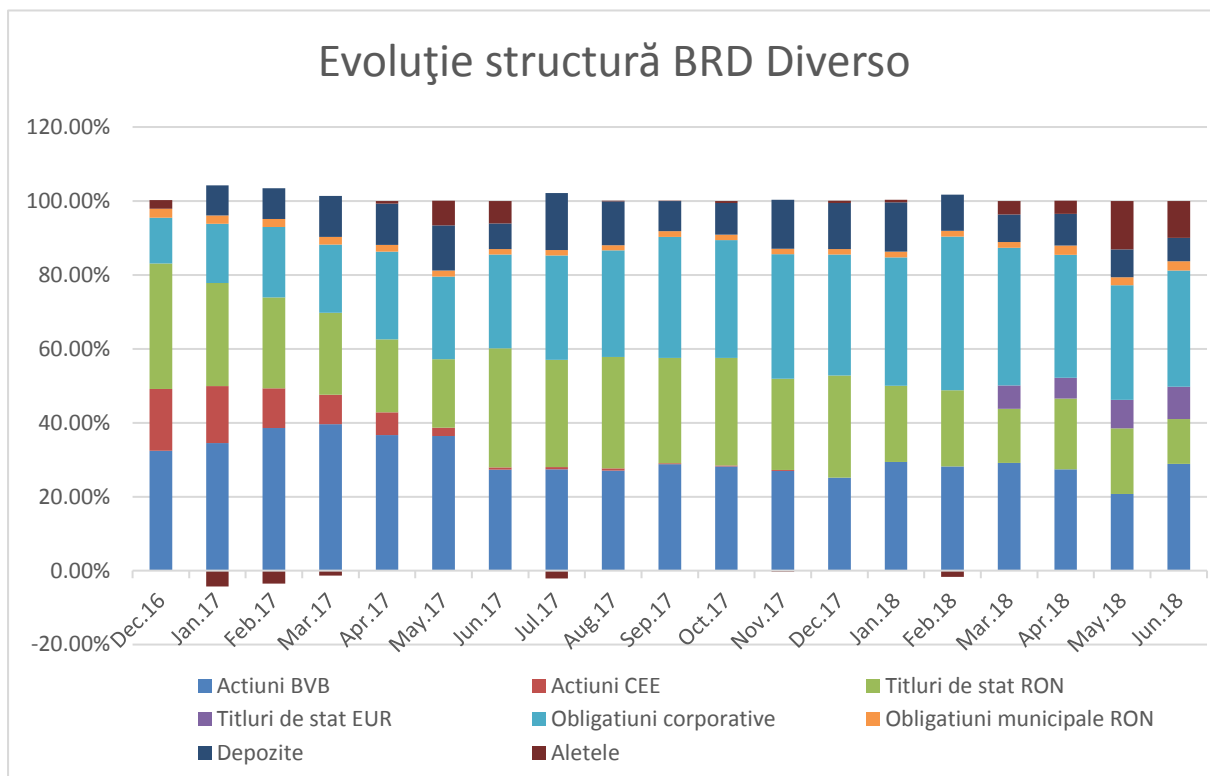
Din punctul de vedere al principalelor clase de active, structura Fondului a înregistrat anumite mișcări pe parcursul primelor șase luni din 2018. Expunerea Fondului pe acțiuni nu a depășit 30% din active, această pondere fiind de fapt dictată de punerea în practică a strategiei CPPI. Astfel, dacă la sfârșitul anului 2017 acțiunile reprezentau 25,1% din activul Fondului, ponderea lor a crescut la 29,1% în martie 2018 și a ajuns la 28,9% la sfârșitul semestrului. Toate acțiunile deținute de către Fond erau listate la BVB. Acțiunile românești au evoluat pozitiv în primul trimestru și au pierdut o parte din această creștere în trimestrul II.

Ponderea obligațiunilor guvernamentale a urmat o tendință de scădere în activul Fondului, de la 27,7% în decembrie 2017 ajungând la 20,8% în iunie 2018, din care 12,1% denumite în RON și 8,7% în EUR. Marea majoritate a acestor obligațiuni guvernamentale este emisă de Ministerul Finanțelor Publice din România. Pe de altă parte, Fondul și-a crescut expunerea pe obligațiuni municipale de la 1,5% în decembrie 2017 la 2,5% în iunie 2018 prin participarea la emisiunea de noi obligațiuni pe 10 ani a Primăriei Municipiului București. Cea mai mare parte a riscului valutar rezultat din deținerile de obligațiuni era acoperit prin operațiuni specifice. Depozitele au scăzut ca pondere pe parcursul celor șase luni, de la 12,5% în decembrie 2017 la 6,4%, dar Fondul a utilizat operațiunile repo mai intens în a doua parte a semestrului. Acestea din urmă aveau o pondere de -1,2% în iunie față de 0% la sfârșitul anului 2017.

La sfârșitul lunii iunie 2018, BRD Diverso avea o expunere de 1,24% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestui fond. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC administrate de către BRD Asset

Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se va deduce comisionul de administrare perceput altor OPCVM si/sau AOPC pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active în cele șase luni ale semestrului este prezentată în graficul de mai jos.



Fondul și-a menținut o expunere ridicată și în ușoară creștere pe acțiunile celor două mari banci listate la BVB, Banca Transilvania și BRD. Un alt sector față de care și-a majorat ușor expunerea este cel de petrol și gaze reprezentat prin cele două importante societăți OMV Petrom și Romgaz. Un sector față de care Fondul și-a redus ușor participația este cel al utilităților reglementate, Electrica, Transgaz, Transelectrica, precum și față de Fondul Proprietatea. Prin participarea la oferta publică inițială a Purcari Wineries. Fondul a obținut expunere față de acest emitent și concomitent față de un nou sector economic reprezentat la BVB.

Fondul nu a deținut acțiuni străine în această perioadă de șase luni.

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 de Finanțe	Obligațiuni guvernamentale	19,2%
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni/depozite/cont curent	15,2%
Alpha Bank Romania	Depozite/cont curent	5,6%
Societe Generale (SG Issuer)	Obligațiuni corporative	4,0%
OMV Petrom	Acțiuni	3,8%
Banca Transilvania	Acțiuni	3,7%
Unicredit Romania SA	Obligațiuni corporative	3,4%
Yapi Ve Kredi Bankasi	Obligațiuni corporative	3,2%
Primăria Municipiului București	Obligațiuni Municipale	2,5%
Romgaz	Acțiuni	2,3%
Banca Transilvania	Acțiuni	2,4%

## 5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În mai 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondului. BRD Asset Management a notificat investitorii privind următoarele modificări produse:

1. Actualizarea **Prospectelor de emisiune și Regulilor fondurilor** după cum urmează:
  - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
  - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
  - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
  - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;
  - e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;

- f) Completarea punctului 3.10 „Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor” din Prospectele de emisiune cu documentele necesare pentru dovedirea calității de moștenitor;
  - g) Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare. Astfel, au fost actualizate următoarele puncte: 2 „Informații despre depozitar” din Prospectele de emisiune și punct 2.2 „Obiectul contractului de depozitare”, 2.3 „Durata contractului de depozitare”, 2.4 „Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare”, 2.5 „Nivelul comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Încetarea contractului de depozitare” din Regulile Fondului;
2. **Modificarea contractelor de depozitare** cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor;
  3. **Modificarea contractului de societate** în conformitate cu modificările aduse prospectului de emisiune și regulilor Fondului;
  4. **Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor”** urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

Mihai PURCĂREA,

Director General



## BRD DIVERSO – Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2018

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017					Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018					Diferente Lei
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	
<b>I</b>	<b>Total active</b>	<b>107.57%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>39,915,444.28</b>	<b>2,941,199.16</b>	<b>100.19%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>29,577,091.04</b>	<b>14,694,065.02</b>	<b>1,414,512.62</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>74.36%</b>	<b>69.12%</b>	-	<b>29,624,546.01</b>	-	<b>118.80%</b>	<b>118.58%</b>	-	<b>35,071,633.63</b>	-	<b>5,447,087.62</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:	48.59%	45.17%	-	19,360,004.79	-	74.44%	74.30%	-	21,975,497.69	-	2,615,492.90
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	27.01%	25.11%	-	10,762,413.15	-	43.33%	43.24%	-	12,789,882.73	-	2,027,469.58
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	1.56%	1.45%	-	622,125.12	-	3.78%	3.77%	-	1,115,291.94	-	493,166.82
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	9.34%	8.68%	-	3,720,438.29	-	10.88%	10.86%	-	3,212,038.29	-	(508,400.00)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	10.68%	9.93%	-	4,255,028.23	-	16.46%	16.43%	-	4,858,284.73	-	603,256.50
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:	25.76%	23.95%	-	10,264,541.22	-	44.36%	44.28%	-	13,096,135.94	-	2,831,594.72
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	22.87%	21.26%	-	9,110,387.58	-	36.23%	36.16%	-	10,696,427.43	-	1,586,039.85
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	2.90%	2.69%	-	1,154,153.64	-	8.13%	8.11%	-	2,399,708.51	-	1,245,554.87
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%	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>2.93%</b>	<b>2.73%</b>	-	<b>1,168,112.19</b>	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-	<b>(1,168,112.19)</b>
2.1	obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	2.73%	-	1,168,112.19	-	0.00%	0.00%	-	-	-	(1,168,112.19)
<b>3</b>	<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>3.77%</b>	<b>3.50%</b>	-	<b>1,502,038.13</b>	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-	<b>(1,502,038.13)</b>
<b>4</b>	<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>	-	-	-	-
<b>5</b>	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>13.41%</b>	<b>12.46%</b>	-	<b>5,341,415.59</b>	-	<b>9.59%</b>	<b>9.57%</b>	-	<b>2,831,328.27</b>	-	<b>(2,510,087.32)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	13.41%	12.46%	-	5,341,415.59	-	9.59%	9.57%	-	2,831,328.27	-	(2,510,087.32)
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%	-	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017					Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	% din activ net	% din activ total	Valuta	Clasa RON (valori in RON)	Clasa EUR (valori in LEI)	Lei
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	-0.41%	-0.38%	-	(164,748.39)	-	-0.01%	-0.01%	-	(2,256.52)	-	162,491.87
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 tert:	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.41%	-0.38%	-	(164,748.39)	-	-0.01%	-0.01%	-	(2,256.52)	-	162,491.87
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	1.08%	1.00%	-	430,074.54	-	17.37%	17.33%	-	5,126,385.99	-	4,696,311.45
8	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	12.45%	11.57%	-	4,959,465.51	-	4.86%	4.85%	-	1,433,989.15	-	(3,525,476.36)
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	0.00%	0.00%	-	-	-	4.97%	4.96%	-	1,467,901.82	-	1,467,901.82
8.2	contracte de tip repo	0.00%	0.00%	-	-	-	-1.79%	-1.78%	-	(527,481.96)	-	(527,481.96)
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	12.45%	11.57%	-	4,959,465.51	-	1.67%	1.67%	-	493,569.29	-	(4,465,896.22)
9	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	0.00%	0.00%	-	-	-	1.86%	1.85%	-	548,615.49	-	548,615.49
10	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	0.00%	0.00%	-	180,124.85	-	0.00%	0.00%	-	119,001.05	-	(61,123.80)
12	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)</b>	-0.46%	-0.43%	-	(184,384.99)	-	-2.90%	-2.90%	-	(857,541.00)	-	(673,156.01)
10.1	Subscrieri nealocate	-0.46%	-0.43%	-	(184,384.99)	-	-2.76%	-2.75%	-	(813,391.00)	-	(629,006.01)
10.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-	-0.15%	-0.15%	-	(44,150.00)	-	(44,150.00)
II	<b>Total obligatii</b>	0.19%	0.18%	-	75,357.31	5,501.83	0.19%	0.19%	-	56,717.60	21,673.70	(2,467.84)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate	0.15%	0.14%	-	58,448.33	4,282.79	0.16%	0.16%	-	47,367.57	17,936.01	2,572.46
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	5,807.79	425.57	0.02%	0.02%	-	4,697.45	1,782.59	246.68
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	53.92	25.55	79.47
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 de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	3,108.66	227.84	0.01%	0.01%	-	2,487.91	959.09	110.50
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.02%	0.01%	-	6,335.98	443.88	0.00%	0.00%	-	627.76	409.80	(5,742.30)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
10	Cheltuieli de custodie	0.00%	0.00%	-	1,656.55	121.75	0.01%	0.01%	-	1,482.99	560.66	265.35
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	100.00%	92.96%	-	39,840,086.97	2,935,697.34	100.00%	99.81%	-	29,520,373.44	14,672,391.32	1,416,980.45

## SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO LA 30.06.2018

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	29,520,373.44	3,147,838.78	38,518,887.71	485,393.77	(8,998,514.27)	2,662,445.01
Numar de unitati de fond aflate in circulatie	170,744.8214	123,294.8558	227,778.9169	18,983.6206	(57,034.0955)	104,311.2352
Valoarea unitara a activului net	172.8917	25.5309	169.1064	25.5690	3.7853	(0.0381)

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,  
Director General



MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate



## BRD DIVERSO – Situația detaliată a activelor la 30.06.2018

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

## 1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	29-Jun-18	61,150.00	0.1000	0.5140	31,431.10	0.0091%	0.071%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Jun-18	675,630.00	1.0000	2.4000	1,621,512.00	0.0156%	3.663%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Jun-18	134,269.00	1.0000	13.1200	1,761,609.28	0.0193%	3.979%
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	ROBVBAACNOR0	29-Jun-18	2,132.00	10.0000	24.9000	53,086.80	0.0265%	0.120%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Jun-18	1,595.00	3.3000	90.0000	143,550.00	0.0184%	0.324%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Jun-18	25,576.00	0.0466	31.8000	813,316.80	0.0037%	1.837%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	29-Jun-18	42,532.00	10.0000	9.8400	418,514.88	0.0123%	0.945%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	29-Jun-18	856,553.00	0.5200	0.8840	757,192.85	0.0092%	1.710%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP	ROIMPCACNOR0	29-Jun-18	159,647.00	1.0000	0.8800	140,489.36	0.0575%	0.317%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Jun-18	8,890.00	0.2500	31.0000	275,590.00	0.0401%	0.623%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Jun-18	5,302,247.00	0.1000	0.3205	1,699,370.16	0.0094%	3.839%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	29-Jun-18	13,240.00	0.0466	18.0500	238,982.00	0.0662%	0.540%
Romgaz S.A Dividend	SNG	ROSNNGACNOR3	29-Jun-18	27,642.00	1.0000	37.3500	1,032,428.70	0.0072%	2.332%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Jun-18	86,121.00	10.0000	7.5000	645,907.50	0.0286%	1.459%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	29-Jun-18	118,825.00	0.1000	2.5300	300,627.25	0.0229%	0.679%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	29-Jun-18	497,688.00	0.1000	1.3800	686,809.44	0.0491%	1.551%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	29-Jun-18	368,037.00	0.1000	0.2160	79,495.99	0.0168%	0.180%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-Jun-18	274,064.00	0.1000	0.7660	209,933.02	0.0340%	0.474%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	29-Jun-18	334,975.00	0.1000	2.0900	700,097.75	0.0577%	1.581%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	29-Jun-18	929.00	15.0000	27.0000	25,083.00	0.0024%	0.057%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Jun-18	114,689.00	0.1000	0.3590	41,173.35	0.0134%	0.093%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	29-Jun-18	9,690.00	10.0000	22.1500	214,633.50	0.0132%	0.485%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Jun-18	2,741.00	10.0000	328.0000	899,048.00	0.0233%	2.031%
<b>Total</b>							<b>12,789,882.73</b>		<b>28.890%</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	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0.8830	50,000.0000	-44,150.00	0.001%	-0.100%
<b>Total</b>						<b>-44,150.00</b>		<b>-0.100%</b>

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

#### 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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	3.00	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5.75%	100.0000	0.79	9.45	0.0000	100.0000	70,048.69	0.12%	0.158%
<b>Total</b>														<b>70,048.69</b>		<b>0.158%</b>

#### 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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Garanti Bank Romania	GBR19	ROGABRDBC011	-	40.00	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47%	100.0000	1.50	70.4355	0.0000	100.0000	402,817.42	0.13%	0.910%
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDBC031	-	70.00	21-Sep-17	25-Jun-18	25-Sep-18	4.45%	100.0000	1.24	7.4167	0.0000	100.0000	700,519.17	0.23%	1.582%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	60.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	3.58%	100.0000	0.83	56.8877	-74.0048	101.7755	609,625.97	0.11%	1.377%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	50.00	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.60%	100.0760	1.53	105.8630	-0.1435	100.0000	505,665.97	0.09%	1.142%
Transselectrica S.A.	TEL18	ROTELDBC013	-	50.00	18-Dec-13	19-Dec-17	19-Dec-18	6.10%	100.0000	1.67	324.2192	0.0000	100.0000	516,210.96	0.25%	1.166%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	150.00	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	3.27%	100.0000	0.90	149.6137	0.0000	100.0000	1,522,442.05	0.82%	3.439%
<b>Total</b>														<b>4,257,281.54</b>		<b>9.616%</b>

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

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
B2304A	RO1323DBN018	29-Jun-18	70.00	10-Sep-13	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	103.1223	1.60	104.1781	0.0000	104.2745	737,213.97	0.06%	1.665%
B2304A	RO1323DBN018	29-Jun-18	20.00	22-May-14	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	107.3156	1.60	104.1780	0.0000	104.2745	210,632.56	0.02%	0.476%
B2304A	RO1323DBN018	29-Jun-18	30.00	5-Feb-15	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	123.9011	1.60	104.1780	0.0000	104.2745	315,948.84	0.03%	0.714%
B2304A	RO1323DBN018	29-Jun-18	20.00	10-Mar-15	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	120.1100	1.60	104.1780	0.0000	104.2745	210,632.56	0.02%	0.476%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	100.00	13-Jun-17	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	100.6349	0.45	27.6027	0.0000	91.3350	459,435.27	0.07%	1.038%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	100.00	15-Jun-17	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	100.3898	0.45	27.6027	0.0000	91.3350	459,435.27	0.07%	1.038%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	100.00	16-Mar-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	94.8548	0.45	27.6027	0.0000	91.3350	459,435.27	0.07%	1.038%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	100.00	12-Apr-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	95.1256	0.45	27.6027	0.0000	91.3350	459,435.27	0.07%	1.038%
B2203A	RO1722DBN045	29-Jun-18	220.00	11-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7989	0.47	53.5616	0.0000	95.5610	1,062,954.56	0.16%	2.401%
B2203A	RO1722DBN045	29-Jun-18	100.00	12-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7620	0.47	53.5616	0.0000	95.5610	483,161.16	0.07%	1.091%
<b>Total</b>													<b>4,858,284.73</b>		<b>10.974%</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

##### 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/prima 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	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	-	1.00	23-Jun-17	22-Dec-17	22-Dec-18	10.30%	119.9016	31.39	26949.32	-40373.7152	100.0000	1.0000	586,083.64	0.71%	1.324%
Garanti Bankasi AS	XS0975844787	27-Sep-17	1.00	30-Sep-13	8-Oct-17	8-Oct-18	6.00%	100.0000	82.19	21863.01	0.0000	100.0000	1.0000	521,863.01	0.46%	1.179%
International Finance Corporation	XS1766818378	-	1.00	30-Jan-18	5-Feb-18	5-Feb-19	2.45%	100.0000	33.56	4900.00	0.0000	100.0000	1.0000	504,900.00	0.00%	1.140%
LeasePlan Corporation NV	XS1553923639	-	6.00	13-Jan-17	20-Jan-18	20-Jan-19	2.40%	100.0000	6.58	1065.21	0.0000	100.0000	1.0000	606,391.23	0.81%	1.370%
Raiffeisen BK INTL PROV	AT0008013982	-	1.00	17-Jan-17	23-Jan-18	23-Jan-19	2.45%	100.0000	33.56	5336.30	0.0000	100.0000	1.0000	505,336.30	0.20%	1.141%
SG Issuer	XS1490832943	-	100.00	15-Nov-16	4-May-18	4-Aug-18	3.32%	100.0000	0.46	26.74	0.0000	100.0000	1.0000	502,674.44	1.11%	1.135%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1160602055	-	1.00	1-Feb-17	30-Dec-17	30-Dec-18	5.05%	95.0100	92.72	12659.59	12074.8599	100.0000	1.0000	499,784.45	1.00%	1.129%
<b>Total</b>														<b>3,727,033.07</b>		<b>8.419%</b>

## 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/prima 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	EUR	LEI	LEI	%	%
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	29-Jun-18	1.00	4-May-17	11-May-18	13-Aug-18	0.89%	100.0000	2.48	126.51	0.0000	100.7500	4.6611	470,195.50	0.10%	1.062%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	100.00	15-Feb-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.2350	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	484,106.27	0.02%	1.094%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	100.00	15-Feb-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.4500	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	484,106.27	0.02%	1.094%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	29-Jun-18	140.00	24-Aug-17	15-Apr-18	15-Oct-18	5.00%	106.7600	0.14	10.56	0.0000	104.8755	4.6611	691,257.35	0.04%	1.561%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29-Jun-18	100.00	17-Nov-17	23-Nov-17	23-Nov-18	1.75%	99.2000	0.05	10.55	0.0000	94.2560	4.6611	444,253.12	0.02%	1.003%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29-Jun-18	100.00	11-Apr-18	23-Nov-17	23-Nov-18	1.75%	95.9740	0.05	10.55	0.0000	94.2560	4.6611	444,253.12	0.02%	1.003%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	-	175.00	13-Apr-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.93%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	100.0000	4.6611	815,736.13	1.59%	1.843%
SG Issuer	XS1574483662	-	100.00	10-Apr-17	10-Apr-18	10-Jul-18	1.32%	100.0000	0.04	3.01	0.0000	100.0000	4.6611	467,512.48	0.91%	1.056%
SG Issuer	XS1619623686	-	175.00	20-Jun-17	26-Apr-18	26-Jul-18	1.59%	100.0000	0.04	2.92	0.0000	100.0000	4.6611	818,073.25	1.61%	1.848%
Societe Generale Paris	FR0013321791	29-Jun-18	2.00	28-Feb-18	6-Jun-18	6-Sep-18	0.13%	100.0000	0.36	8.96	0.0000	98.1000	4.6611	914,591.35	0.02%	2.066%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1784225374	-	1.00	21-Feb-18	28-Feb-18	1-Mar-19	0.97%	100.0000	5.39	662.83	0.0000	100.0000	4.6611	935,309.52	4.00%	2.113%
<b>Total</b>														<b>6,969,394.36</b>		<b>15.743%</b>

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

### 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/prima 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	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	225.00	3-Oct-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	110.2500	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	1,152,586.09	0.02%	2.603%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	100.00	4-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.4200	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	512,260.48	0.01%	1.157%
Republic of Montenegro	XS1069342407	29-Jun-18	150.00	2-May-18	20-May-18	20-May-19	5.38%	105.0000	0.15	6.12	0.0000	104.4935	4.6611	734,861.94	0.05%	1.660%
<b>Total</b>														<b>2,399,708.51</b>		<b>5.420%</b>

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al
	LEI	%
Alpha Bank	1,076.03	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	500.00	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	460.00	0.001%
Libra Internet Bank SA	422.27	0.001%
<b>Total</b>	<b>2,458.30</b>	<b>0.006%</b>

### 2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate 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	70,000.00	4.6611	326,277.00	0.737%
BRD Groupe Societe Generale	850,177.02	4.6611	3,962,760.11	8.951%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	0.00	4.6611	0.00	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	0.00	4.6611	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	4.6611	0.00	0.000%
<b>Total</b>			<b>4,289,037.11</b>	<b>9.688%</b>

### 3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate 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 Generale	106,093.98	0.0142	1,503.14	0.003%
<b>Total</b>			<b>1,503.14</b>	<b>0.003%</b>

## 5. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	151.44	1.0679	161.72	0.000%
<b>Total</b>			<b>161.72</b>	<b>0.000%</b>

## 6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	110,499.82	0.1795	19,834.72	0.045%
<b>Total</b>			<b>19,834.72</b>	<b>0.045%</b>

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

## 1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	23-May-18	23-Aug-18	1.05%	101,300.00	2.91	113.65	101,413.65	0.229%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	197,571.11	12.79	25.57	197,596.68	0.446%
Libra Internet Bank SA	19-Jun-18	19-Sep-18	2.05%	503,000.00	28.25	339.01	503,339.01	1.137%
<b>Total</b>							<b>802,349.34</b>	<b>1.812%</b>

## 2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Alpha Bank	19-Jun-18	19-Sep-18	0.50%	145,000.00	1.99	23.84	4.6611	675,970.62	1.527%
Alpha Bank	4-Jun-18	4-Dec-18	0.80%	115,000.00	2.52	68.05	4.6611	536,343.69	1.211%
Alpha Bank	5-Apr-18	5-Jul-18	0.50%	175,000.00	2.40	208.56	4.6611	816,664.62	1.845%
<b>Total</b>								<b>2,028,978.93</b>	<b>4.583%</b>

## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afară 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
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	135,300.00	Vanzare	11-Apr-18	15-Oct-18	4.7126	4.6611	4.7164	-0.0038	-508.57	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	187,000.00	Vanzare	16-Apr-18	18-Jul-18	4.6721	4.6611	4.6702	0.0019	354.66	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	175,000.00	Vanzare	23-Apr-18	25-Apr-19	4.8038	4.6611	4.8126	-0.0088	-1,545.33	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	200,000.00	Vanzare	28-Feb-18	1-Mar-19	4.8165	4.6611	4.7883	0.0282	5,636.03	0.013%
BRD Groupe Societe Generale	258,100.00	Vanzare	3-Apr-18	5-Oct-18	4.7153	4.6611	4.7122	0.0031	792.10	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	150,000.00	Vanzare	21-Feb-18	25-Feb-19	4.8233	4.6611	4.7856	0.0377	5,649.27	0.013%
BRD Groupe Societe Generale	100,000.00	Cumparare	6-Jun-18	18-Jul-18	4.6715	4.6611	4.6702	-0.0013	-129.77	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	100,000.00	Vanzare	9-May-18	13-May-19	4.8039	4.6611	4.8194	-0.0155	-1,550.79	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	99,200.00	Vanzare	23-Nov-17	27-Nov-18	4.8013	4.6611	4.7397	0.0616	6,115.43	0.014%
BRD Groupe Societe Generale	152,000.00	Vanzare	28-Aug-17	21-Aug-18	4.6620	4.6611	4.6879	-0.0259	-3,931.14	-0.009%
BRD Groupe Societe Generale	175,000.00	Vanzare	10-Jul-17	29-Jun-18	4.6315	4.6611	4.6611	0.0000	-5,180.00	-0.012%
BRD Groupe Societe Generale	100,000.00	Cumparare	18-Jun-18	29-Jun-18	4.6717	4.6611	4.6611	0.0000	-1,060.00	-0.002%
BRD Groupe Societe Generale	95,000.00	Cumparare	19-Jun-18	29-Jun-18	4.6720	4.6611	4.6611	0.0000	-1,035.50	-0.002%
BRD Groupe Societe Generale	102,500.00	Vanzare	6-Nov-17	3-Jul-19	4.7928	4.6611	4.8395	-0.0467	-4,790.96	-0.011%
<b>Total</b>									<b>-1,184.57</b>	<b>-0.003%</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
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	130,000.00	29-May-18	31-Aug-18	30-Jun-18	0.0338	-2,298.64	-0.005%
BRD Groupe Societe Generale	250,000.00	25-Jun-18	27-Dec-18	30-Jun-18	0.0951	1,226.69	0.003%
<b>Total</b>						<b>-1,071.95</b>	<b>-0.002%</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
RO1621DBE048	REPO	22.00	13-Jun-18	13-Jul-18	5,144.7964	0.22	3.9577	-527,481.96	0.00%	-1.191%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	35.00	12-Oct-17	21-Jan-19	104.3036	2.17	347.3478	843,825.04	0.02%	1.906%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	4.00	9-Oct-17	26-Feb-19	103.2992	0.80	98.9677	96,011.72	0.03%	0.217%
<b>Total</b>								<b>412,354.80</b>		<b>0.931%</b>

#### 3. 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 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
RO1818CTN060	t-bills	100.00	7-Jun-18	10-Dec-18	98.5551	0.40	7.9392	493,569.29	0.29%	1.115%
<b>Total</b>								<b>493,569.29</b>		<b>1.115%</b>

#### 4. 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	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	29-Jun-18	22.00	9-Oct-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2992	0.17	21.23	102.5680	113,291.81	0.03%	1.193%
<b>Total</b>												<b>113,291.81</b>		<b>1.193%</b>

### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

#### 1. Titluri de participare denumite 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	-	3,318.46	165.322300	-	548,615.49	0.77%	1.239%
<b>Total</b>					<b>548,615.49</b>		<b>1.239%</b>

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

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Nomura International	XS1600976630	30-Jun-18	175.00	0.0000	3,917.37	0.009%
Transgaz	TGN	25-Jun-18	2,536.00	45.3800	115,083.68	0.260%
<b>Total</b>					<b>119,001.05</b>	<b>0.269%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General

MIHAELA UNGUREANU

Şef Compartiment Control Intern și Conformitate



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD DIVERSO la 30.06.2018**

Anexa 3

<b>DATE GLOBALE 30.06.2018</b>		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
<b>Tranzactii Repo</b>	- EUR 113 166.84	- 1.191%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- EUR 113 166.84	- 1.191%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
1. BRD – Groupe Societe Generale		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni de stat	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- <i>scadenta garantiei</i>		
<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>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD DIVERSO la 30.06.2018**

Anexa 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	EUR 113 291.92	1.193%
<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>		
<i>eur</i>	EUR 113 291.92	1.193%
<i>- scadenta SFT</i>		
<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>	- EUR 113 166.84	- 1.191%
<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>		
<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	
<i>- compensarea si decontarea</i>		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD DIVERSO la 30.06.2018**

Anexa 3

<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>		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agreate</i>		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>	EUR 159.27	0.020%
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII			
la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>5,341,415.59</b>	<b>2,831,328.27</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	5,341,415.59	2,831,328.27
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>37,601,593.34</b>	<b>42,833,135.65</b>
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	29,163.98	119,001.05
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	37,142,354.82	37,587,748.61
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	430,074.54	5,126,385.99
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>265,255.93</b>	<b>1,470,689.75</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>37,336,337.41</b>	<b>41,362,445.90</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>42,677,753.00</b>	<b>44,193,774.17</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioada mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	26,082,490.05	31,363,855.60
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	3,634,564.30	-406,507.49

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	13,137,389.66	13,137,389.66
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	2,649,912.23	270,043.82
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	2,826,603.24	171,007.42
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>42,677,753.00</b>	<b>44,193,774.17</b>

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,  
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar &amp; Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2018			
		- lei -	
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>11,451,565.52</b>	<b>10,864,926.93</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	670,309.32	663,743.26
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	125,630.52	790,139.51
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	306,839.85	427,714.62
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	10,348,785.83	8,983,329.54
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>8,801,547.30</b>	<b>10,594,883.11</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	116,588.99	686,189.99
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>2,113.35</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	8,296,568.56	9,413,125.23
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	372,388.51	495,031.33
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	13,887.89	536.56
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig(rd. 01-08)	17	2,650,018.22	270,043.82
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

**Mihai PURCĂREA,**  
 Director General



Întocmit,

**BELEHUZI Simona**

Coordonator Compartiment Financiar &amp; Operațiuni

