

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA **FDI BRD EURO FOND** 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 Euro Fond (denumit în cele ce urmează „BRD Euro Fond”) în primul semestru al anului 2018.

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul 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, adresa web 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.

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

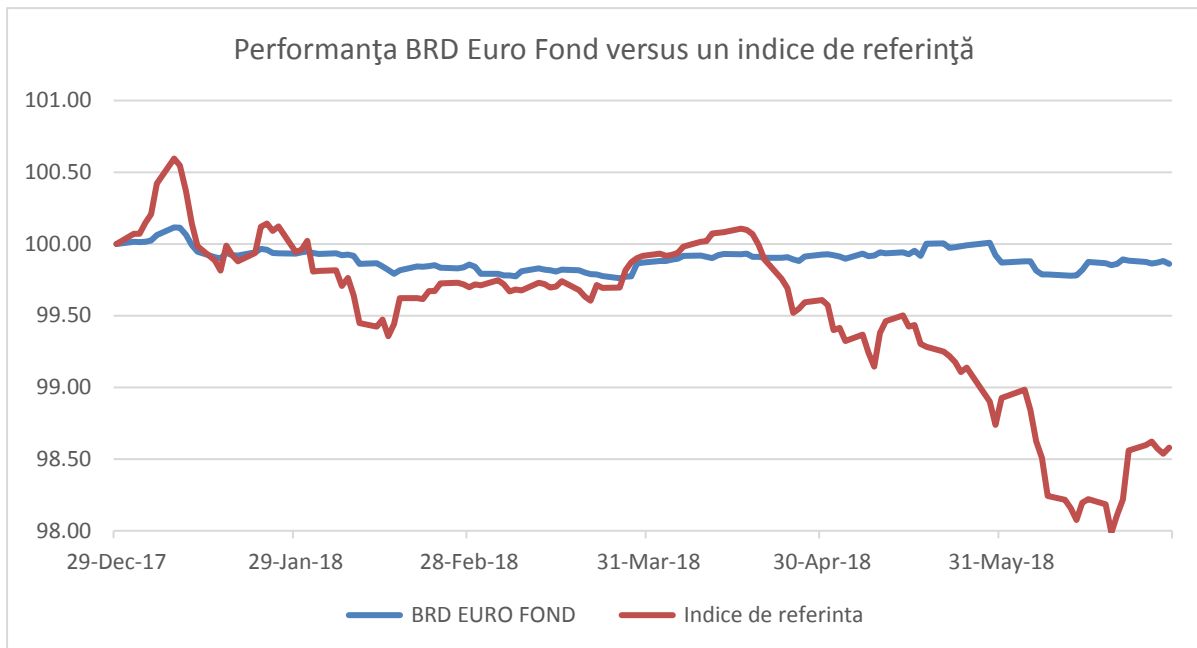
Moneda națională s-a apreciat marginal față de EUR, o evoluție foarte bună mai ales în context regional. Monedele altor țări din regiunea CEE s-au depreciat față de EUR și implicit față de RON, înscriindu-se în trendul global de ieftinire a activelor din țările emergente.

3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului și cu durată minimă recomandată a investițiilor.

Pe parcursul semestrului I 2018, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a scăzut cu 0,15%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință este compus 90% din indicele titlurilor de stat ale României denumite în EUR GERO (ICE BofAML Euro Romania Sovereign Index) și 10% din EURIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci cand există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului a fost la 30 iunie 2018 de EUR 138,4894. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 38,48%.

În primele șase luni din 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 11,2 milioane EUR, adică cu 3,7%, la 294,4 milioane EUR.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2018 se prezintă astfel: 101,1% obligațiuni guvernamentale, municipale, corporative și titluri de stat, 17,4% în depozite bancare, sumele aflate în conturile curente reprezintă 1,4%, investiții în titluri de participare reprezintă 1,7% iar operațiunile repo reprezintă - 21,6%.

Valoarea unitară a activului net a fost relativ stagnantă, nivelul minim al VUAN-ului fiind cel din 26.03.2018 (138,3493 EUR), iar cel maxim din 08.01.2018 (138,8409 EUR).

Numărul de investitori la data de 30.06.2018 a fost de 5.639, din care 5.421 persoane fizice și 218 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește plasamente preponderente în instrumente ale pieței monetare și instrumente pe termen scurt și mediu. În luarea deciziilor de investire, sunt avute în vedere criteriile de lichiditate și risc. Politica de investiții a Fondului permite alocarea de până la 100% din active în instrumente monetare și cu venit fix. Fondul nu poate investi în acțiuni.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a fost pe un ușor trend descendent datorită volatilității cu care s-au confruntat activele din țările emergente. De la un nivel de 48,9% la sfârșitul lui 2017, ponderea obligațiunilor

guvernamentale a scăzut la 42,5% la sfârșitul lui martie 2018 și a terminat semestrul la 45,0%. De departe cea mai mare parte a acestora a fost denominată în EUR, 47,2% la sfârșitul lui decembrie 2017 și 41,7% la iunie 2018, în timp ce o mică parte a fost denominată în USD. Acestea din urmă au început semestrul cu o pondere de 1,7% din active și l-au terminat la 3,4%. Din punctul de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, 46,3% la sfârșitul lui decembrie 2017, 40,7% la sfârșitul lui iunie 2018. Al doilea emitent de titluri de stat era Ministerul de Finanțe din Croația, 2,4% din active la sfârșitul lui iunie 2018, Macedonia cu 0,6% și Muntenegru cu 0,3%. Titlurile de stat emise de către Muntenegru au fost achiziționate pe parcursul semestrului, când Fondul a participat la o ofertă de eurobonduri a acestei țări. Muntenegru a primit în 2017 o invitație oficială să facă parte din NATO, iar dintre țările din fosta Iugoslavie care încă nu fac parte de UE este considerată a fi cea mai aproape a se alătura UE. Maturitatea medie a obligațiunilor guvernamentale din portofoliu a scăzut ușor în primele șase luni ale lui 2018.

Obligațiunile de stat românești denumite în EUR și USD au avut o lună ianuarie 2018 foarte bună, dar apoi sentimentul investitorilor față de activele din țările emergente s-a schimbat brusc și prețul lor a scăzut. Obligațiunile denumite în USD au fost mult mai volatile decât cele denumite în EUR, scăzând mai mult în prima parte a anului dar având o revenire mai puternică în ultimele luni ale semestrului.

Obligațiunile emise de către companii au avut o pondere relativ constantă în activul Fondului, în jur de 57%. Astfel de la o expunere de 56,2% la sfârșitul anului 2017, obligațiunile emise de către companii au ajuns în iunie 2018 la 56,0%. Printre obligațiunile corporative care au intrat în portofoliul Fondului pe parcursul primului semestru din 2018, putem menționa:

(i) obligațiunile denumite în RON cu maturitate octombrie 2018 emise de banca turcă Garanti Bankasi AS, cu pondere în activul Fondului de 1,5%;

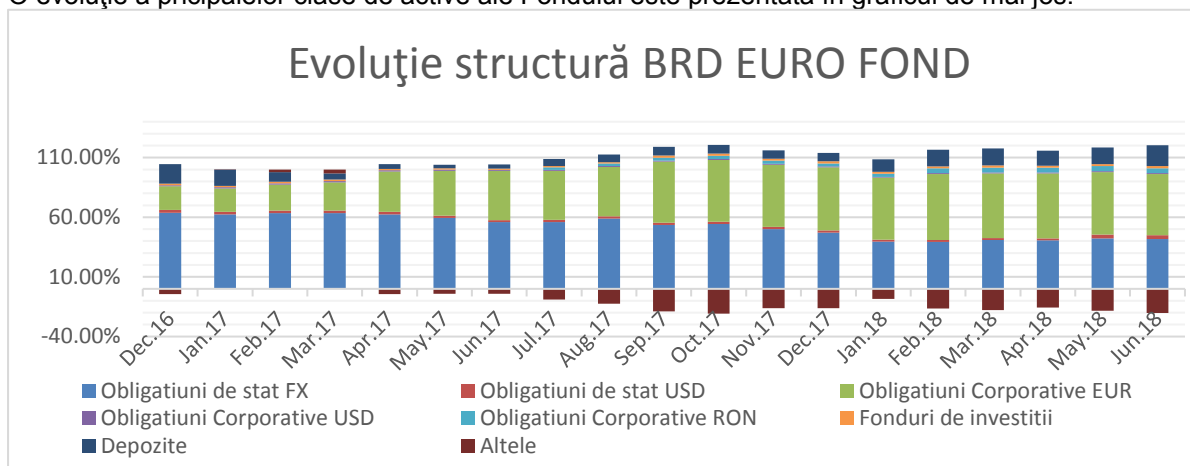
(ii), noile obligațiuni cu maturitate martie 2025 emise de către compania imobiliară cu focus pe România Globalworth, cu pondere în activul Fondului de 1,4%;

(iii) noile obligațiuni denumite în EUR cu scadență iunie 2025 emise de către cea mai mare companie energetică bulgară, Bulgarian Energy Holding, cu pondere în activul Fondului de 1,0%.

Garanti Bankasi As este una dintre cele mai mari bănci din Turcia unde cel mai mare acționar cu 49,9% este banca spaniolă BBVA. Globalworth este liderul pieței de birouri din București, cu un rating de credit din Ba1 de la agenția Moodys, rating ce a fost îmbunătățit pe parcursul semestrului. Bulgarian Energy Holding este campionul energetic bulgar, deținut în întregime de către statul vecin, și care are un rating de BB din partea Fitch. Și ratingul Bulgarian Energy a fost îmbunătățit pe parcursul semestrului, în mare parte ca urmare a îmbunătățirii ratingului de țară al Bulgariei. Printre cele mai mari vânzări ale Fondului de obligațiuni emise de către companii sunt cele emise de către banca Erste Group Bank și Emerald Capital. Aceste două obligațiuni aveau o pondere de 3,3% și respectiv 1,6% în activul Fondului la sfârșitul anului 2017.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut în primul semestru 2018, urcând de la 10,2 la sfârșitul anului 2017 la 14,4% la martie 2018 și ajungând la un nivel de 17,4% la sfârșitul lui iunie 2018. Și expunerile din operațiunile repo ale Fondului au fost pe un trend ascendent în prima parte a anului, reprezentând -17,3% din activ la sfârșitul anului 2017 și -21,6% la sfârșitul lunii iunie 2018.

O evoluție a pricipalelor clase de active ale Fondului este prezentată în graficul de mai jos.



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

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
Statele Unite ale Americii	17,9%	52,8
Franța	11,9%	35,1
Turcia	5,9%	17,3
Croația	5,1%	15,1
Bulgaria	4,4%	13,1

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	40,7%
Goldman Sachs Group	Obligațiuni corporative	7,9%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	6,9%
JP Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	5,3%
Alpha Bank România	Depozite bancare	5,0%
Garanti Bank România	Depozite bancare	5,0%
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	5,0%
Bulgarian Energy Holding	Obligațiuni corporative	4,4%
Croația	Obligațiuni de stat	3,4%
Garanti Bankasi	Obligațiuni corporative	3,1%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În martie 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 analiza 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 EURO FOND – 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 - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
Total active	100.09%	100.00%	305,557,408.19	1,423,805,854.94	100.05%	100.00%	294,387,387.87	1,372,169,053.60	(51,636,801.34)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.30%	91.21%	278,709,393.43	1,298,702,160.57	89.59%	89.54%	263,597,283.86	1,228,653,299.80	(70,048,860.77)
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:	0.00%	0.00%	11,398,233.72	-	0.00%	0.00%	11,451,994.91	-	-
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni corporative	0.00%	0.00%	11,398,233.72	-	0.00%	0.00%	11,451,994.91	-	-
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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:	87.56%	87.48%	267,311,159.71	1,245,589,810.90	85.69%	85.65%	252,145,288.95	1,175,274,406.32	(70,315,404.58)
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2 obligatiuni municipale cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	47.92%	47.88%	146,289,913.03	681,667,107.75	50.76%	50.73%	149,354,255.20	696,155,118.91	14,488,011.17
1.2.4 obligatiuni de stat cotate	39.64%	39.61%	121,021,246.68	563,922,703.15	34.93%	34.92%	102,791,033.75	479,119,287.41	(84,803,415.74)
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	14,027,478.44	-	0.00%	0.00%	4,000,119.56	-	-
obligatiuni de stat necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	14,027,478.44	-	0.00%	0.00%	4,000,119.56	-	-
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	10.18%	10.17%	31,083,018.01	144,837,539.02	17.43%	17.42%	51,281,643.81	239,028,869.96	94,191,330.94
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.18%	10.17%	31,083,018.01	144,837,539.02	17.43%	17.42%	51,281,643.81	239,028,869.96	94,191,330.94
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 (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	(22,979.32)	-	-0.01%	-0.01%	(19,218.63)	-	-
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	(22,979.32)	-	-0.01%	-0.01%	(19,218.63)	-	3,760.69
7 Conturi curente si numerar	0.41%	0.41%	1,263,093.79	5,885,638.13	1.46%	1.46%	4,308,282.87	20,081,337.29	14,195,699.15
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-8.00%	-7.99%	(24,412,386.19)	(113,754,395.93)	-11.47%	-11.46%	(33,743,979.70)	(157,284,063.78)	(43,529,667.85)
8.1 titluri de stat cu scadenta > 1an			28,320,727.41				29,797,402.89		
8.2 contracte repo <1 an			(52,733,113.60)				(63,541,382.59)		
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	5,185,046.89	-	0.00%	0.00%	5,062,674.07	-	-
10 Dividende sau alte drepturi de incasat			26,611.00				133,882.06		
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	(301,867.86)	-	0.00%	0.00%	(233,300.03)	-	-
12.1 Subscrieri nealocate	-0.10%	-0.10%	(301,867.86)	(1,406,613.67)	-0.08%	-0.08%	(233,300.03)	(1,087,434.77)	319,178.90
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II Total obligatii	0.09%	0.09%	279,881.15	1,304,162.19	0.05%	0.05%	150,981.01	703,737.59	(600,424.61)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.08%	0.08%	241,756.17	1,126,511.23	0.04%	0.04%	118,274.22	551,287.97	(575,223.26)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	2,479.17	11,552.19	0.00%	0.00%	2,479.17	11,555.66	3.47
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 de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	23,810.54	110,949.97	0.01%	0.01%	22,949.09	106,968.00	(3,981.97)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,607.50	21,469.57	0.00%	0.00%	707.00	3,295.40	(18,174.17)
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	7,227.77	33,679.24	0.00%	0.00%	6,571.53	30,630.56	(3,048.68)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	305,277,527.04	1,422,501,692.75	100.00%	99.95%	294,236,406.86	1,371,465,316.02	(51,036,376.73)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD EURO FOND LA 30.06.2018

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	294,236,406.86	293,501,962.77	734,444.09
Numar unitati de fond aflate in circulatie	2,124,488.0925	2,143,465.7154	(18,977.62)
Valoare unitara a activului net	138.4975	136.9286	1.57

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,
Director General

MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate

BRD EURO FOND – 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

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	ROI MPCDBC030	-	76.00	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5.75%	100.0000	0.79	9.45	0.0000	100.0000	1,774,566.35	3.03%	0.129%
International Investment Bank	IIB20E	ROI IKBDBC049	-	328.00	21-Sep-17	25-Sep-17	25-Sep-18	1.59%	100.0000	0.44	122.13	0.0000	100.0000	15,475,125.33	5.47%	1.128%
Total														17,249,691.67		1.257%

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	%	%
International Investment Bank	IIB20	ROI IKBDBC031	-	570.00	21-Sep-17	25-Jun-18	25-Sep-18	4.45%	100.0000	1.24	7.4167	0.0000	100.0000	5,704,227.50	1.90%	0.415%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	3,000.00	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	3.27%	100.0000	0.90	149.6137	0.0000	100.0000	30,448,841.10	16.35%	2.218%
Total														36,153,068.60		2.633%

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 intiala	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	%	%
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	-	38.00	19-Feb-18	8-Oct-17	8-Oct-18	6.00%	101.3020	53.89	21863.01	-3707.8308	100.0000	0.2144	19,937,274.36	17.59%	1.452%
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	2.00	22-Feb-18	8-Mar-18	8-Mar-19	4.02%	100.0000	55.07	6332.88	0.0000	100.0000	0.2144	1,012,665.75	1.00%	0.074%
Total														20,949,940.11		1.526%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	29-Jun-18	50.00	4-May-17	11-May-18	13-Aug-18	0.89%	100.0000	2.48	126.51	0.0000	100.7500	4.6611	23,509,774.67	5.00%	1.713%
BANCO SANTANDER SA	XS1615065320	29-Jun-18	4,000.00	26-Jun-17	18-May-18	21-Aug-18	0.45%	100.1200	0.01	0.55	0.0000	99.6895	4.6611	18,596,854.73	0.80%	1.355%
Bank of America Corporation	XS1602557495	29-Jun-18	4,000.00	4-May-17	4-May-18	4-Aug-18	0.45%	100.4100	0.01	0.73	0.0000	100.3795	4.6611	18,728,702.71	0.27%	1.365%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	2,500.00	28-Jul-16	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	103.7000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	12,102,656.29	0.50%	0.882%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	1,500.00	1-Aug-16	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	103.6900	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	7,261,593.78	0.30%	0.529%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	1,000.00	5-Aug-16	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	104.0500	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	4,841,062.51	0.20%	0.353%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	500.00	5-Aug-16	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	104.0000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	2,420,531.28	0.10%	0.176%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	2,000.00	28-Dec-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	103.0000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	9,682,125.01	0.40%	0.706%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	2,000.00	12-Feb-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.4750	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	9,682,125.01	0.40%	0.706%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	300.00	21-Mar-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.1200	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	1,452,318.78	0.06%	0.106%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	100.00	18-Jun-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	101.3500	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	484,106.27	0.02%	0.035%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	-	2,800.00	21-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	3.50%	100.0000	0.10	0.29	0.0000	100.0000	4.6611	13,054,886.58	0.70%	0.951%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	29-Jun-18	930.00	12-Oct-16	15-Apr-18	15-Oct-18	5.00%	100.0000	0.14	10.56	0.0000	104.8755	4.6611	4,591,923.78	0.27%	0.335%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	29-Jun-18	200.00	27-Mar-18	15-Apr-18	15-Oct-18	5.00%	106.0500	0.14	10.56	0.0000	104.8755	4.6611	987,510.48	0.06%	0.072%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	29-Jun-18	200.00	16-Apr-18	15-Apr-18	15-Oct-18	5.00%	106.2250	0.14	10.56	0.0000	104.8755	4.6611	987,510.48	0.06%	0.072%
EDP Finance B.V.	XS1111324700	29-Jun-18	500.00	11-Sep-14	18-Jan-18	18-Jan-19	2.63%	99.3120	0.07	11.79	0.0000	107.1240	4.6611	2,524,066.10	0.05%	0.184%
Emerald Capital DAC	XS1529084821	-	5,000.00	25-Nov-16	30-Apr-18	30-Jul-18	1.57%	100.0000	0.04	2.71	0.0000	100.0000	4.6611	23,368,595.77	100.00%	1.703%
EP Infrastructure	XS1811024543	29-Jun-18	150.00	27-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	1.66%	99.6500	0.05	3.00	0.0000	96.9050	4.6611	679,623.25	0.02%	0.050%
Garanti Bankasi A.S	XS1084838496	29-Jun-18	2,700.00	1-Jul-14	8-Jul-17	8-Jul-18	3.38%	99.4360	0.09	33.10	0.0000	101.3505	4.6611	13,171,527.02	0.54%	0.960%
Garanti Bankasi A.S	XS1084838496	29-Jun-18	2,000.00	5-Aug-16	8-Jul-17	8-Jul-18	3.38%	100.3750	0.09	33.10	0.0000	101.3505	4.6611	9,756,686.67	0.40%	0.711%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	29-Jun-18	1,600.00	14-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.88%	100.8000	0.08	0.87	0.0000	102.7495	4.6611	7,669,272.79	0.29%	0.559%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	29-Jun-18	3,500.00	22-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	99.2250	0.08	7.73	0.0000	99.8085	4.6611	16,408,650.25	0.64%	1.196%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	29-Jun-18	500.00	23-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	99.6250	0.08	7.73	0.0000	99.8085	4.6611	2,344,092.87	0.09%	0.171%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1577427526	29-Jun-18	1,500.00	15-Sep-17	11-Jun-18	10-Sep-18	0.31%	100.7700	0.01	0.17	0.0000	99.9665	4.6611	6,990,508.03	0.08%	0.509%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	29-Jun-18	21,900.00	21-Sep-17	26-Jun-18	26-Sep-18	0.30%	100.0000	0.01	0.04	0.0000	98.7995	4.6611	100,856,853.27	0.97%	7.350%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS0966573239	-	2,000.00	4-Feb-14	20-Mar-18	20-Mar-19	5.40%	100.0000	0.15	15.15	0.0000	100.0000	4.6611	9,463,431.33	50.00%	0.690%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1061539497	-	5,000.00	20-May-14	20-Jun-18	20-Jun-19	5.80%	100.0000	0.16	1.77	0.0000	100.0000	4.6611	23,346,802.52	62.50%	1.701%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1061539497	-	3,000.00	23-May-14	20-Jun-18	20-Jun-19	5.80%	101.7345	0.15	1.77	-14.0151	100.0000	4.6611	14,054,642.66	37.50%	1.024%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1569792101	-	55.00	11-Apr-17	5-Apr-18	5-Jul-18	1.32%	100.0000	3.67	319.48	0.0000	100.0000	4.6611	25,717,952.89	42.31%	1.874%

Jupiter Capital Limited	XS1577543439	-	5,000.00	2-Mar-17	30-Apr-18	30-Jul-18	1.72%	100.0000	0.05	2.97	0.0000	100.0000	4.6611	23,374,616.33	50.00%	1.703%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	1,100.00	1-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	103.4000	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	5,456,262.73	0.15%	0.398%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	1,700.00	5-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.1000	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	8,432,406.08	0.23%	0.615%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	1,000.00	11-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.4900	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	4,960,238.86	0.13%	0.361%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	2,000.00	11-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.4900	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	9,920,477.73	0.27%	0.723%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	1,000.00	24-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.3740	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	4,960,238.86	0.13%	0.361%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	200.00	20-Apr-18	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	108.1200	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	992,047.78	0.03%	0.072%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29-Jun-18	4,000.00	16-Nov-17	23-Nov-17	23-Nov-18	1.75%	99.0510	0.05	10.55	0.0000	94.2560	4.6611	17,770,125.77	0.80%	1.295%
NOKIA Corporation	XS1577731604	29-Jun-18	200.00	22-Mar-18	15-Mar-18	15-Mar-19	2.00%	100.6900	0.05	5.92	0.0000	101.1150	4.6611	948,130.94	0.03%	0.069%
NOKIA Corporation	XS1577731604	29-Jun-18	1,000.00	20-Apr-18	15-Mar-18	15-Mar-19	2.00%	101.3500	0.05	5.92	0.0000	101.1150	4.6611	4,740,654.77	0.13%	0.345%
Nomura International																
Funding PTE. LTD	XS1600976630	-	4,825.00	13-Apr-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.93%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	100.0000	4.6611	22,491,010.72	43.86%	1.639%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	XS1082660744	29-Jun-18	2,000.00	11-Aug-16	30-Jun-18	30-Jun-19	2.50%	105.2000	0.07	0.07	0.0000	106.0940	4.6611	9,890,933.39	0.40%	0.721%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	XS1082660744	29-Jun-18	2,000.00	11-Aug-16	30-Jun-18	30-Jun-19	2.50%	105.1000	0.07	0.07	0.0000	106.0940	4.6611	9,890,933.39	0.40%	0.721%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	XS1429673327	29-Jun-18	200.00	1-Jun-16	7-Jun-18	7-Jun-19	2.50%	98.7270	0.07	1.64	0.0000	107.4780	4.6611	1,003,463.84	0.03%	0.073%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	XS1429673327	29-Jun-18	4,000.00	24-Aug-16	7-Jun-18	7-Jun-19	2.50%	105.8750	0.07	1.64	0.0000	107.4780	4.6611	20,069,276.55	0.53%	1.463%
SG Issuer	XS1555948451	-	5,350.00	16-Feb-17	4-May-18	6-Aug-18	0.89%	100.0000	0.02	1.44	0.0000	100.0000	4.6611	24,972,681.92	48.64%	1.820%
SG Issuer	XS1574483662	-	5,000.00	10-Apr-17	10-Apr-18	10-Jul-18	1.32%	100.0000	0.04	3.01	0.0000	100.0000	4.6611	23,375,624.94	45.45%	1.704%
SG Issuer	XS1597055521	-	5,000.00	25-May-17	4-Jun-18	3-Sep-18	1.63%	100.0000	0.05	1.22	0.0000	100.0000	4.6611	23,333,973.49	100.00%	1.701%
SG Issuer	XS1619623686	-	5,000.00	20-Jun-17	26-Apr-18	26-Jul-18	1.59%	100.0000	0.04	2.92	0.0000	100.0000	4.6611	23,373,520.97	45.98%	1.703%
Societe Generale Paris	FR0013321791	29-Jun-18	28.00	28-Feb-18	6-Jun-18	6-Sep-18	0.13%	100.0000	0.36	8.96	0.0000	98.1000	4.6611	12,804,278.62	0.28%	0.933%
Türkiye Vakıflar Bankası	XS1077629225	29-Jun-18	2,000.00	5-Aug-16	17-Jun-18	17-Jun-19	3.50%	98.7700	0.10	1.34	0.0000	99.9440	4.6611	9,329,494.30	0.40%	0.680%
Yapi Ve Kredi Bankası As	XS1784225374	-	19.00	21-Feb-18	28-Feb-18	1-Mar-19	0.97%	100.0000	5.39	662.83	0.0000	100.0000	4.6611	17,770,881.10	76.00%	1.295%
Total														664,597,660.89		48.434%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Akbank T.A.S.	XS1111101314	29-Jun-18	200.00	15-Jan-15	24-Jan-18	24-Jul-18	4.00%	99.6640	0.11	17.44	0.0000	96.9895	4.0033	789,534.22	0.04%	0.058%
Türkiye İS Bankası A.S	XS1121459074	29-Jun-18	500.00	23-Oct-14	30-Apr-18	30-Oct-18	5.00%	99.3370	0.14	8.47	0.0000	96.7115	4.0033	1,950,341.09	0.07%	0.142%
Türkiye İS Bankası A.S	XS1121459074	29-Jun-18	1,000.00	29-Oct-14	30-Apr-18	30-Oct-18	5.00%	100.6500	0.14	8.47	0.0000	96.7115	4.0033	3,900,682.18	0.13%	0.284%
Yapi Ve Kredi Bankası As	XS1028938915	29-Jun-18	1,000.00	15-Oct-14	22-Apr-18	22-Oct-18	5.13%	99.7650	0.14	9.82	0.0000	98.5800	4.0033	3,980,790.73	0.20%	0.290%
Total														10,621,348.22		0.774%

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/pri ma cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Croatia	XS0645940288	29-Jun-18	2,815.00	12-Jun-18	9-Jul-17	9-Jul-18	5.88%	100.3980	0.16	57.46	0.0000	100.1280	4.6611	13,891,754.41	0.38%	1.012%
Croatia	XS1028953989	29-Jun-18	2,000.00	29-Sep-14	30-May-18	30-May-19	3.88%	100.7360	0.11	3.29	0.0000	110.7740	4.6611	10,357,254.07	0.16%	0.755%
Croatia	XS1028953989	29-Jun-18	2,000.00	22-Oct-14	30-May-18	30-May-19	3.88%	101.1500	0.11	3.29	0.0000	110.7740	4.6611	10,357,254.07	0.16%	0.755%
Croatia	XS1028953989	29-Jun-18	2,000.00	19-Jan-15	30-May-18	30-May-19	3.88%	104.3000	0.11	3.29	0.0000	110.7740	4.6611	10,357,254.07	0.16%	0.755%
Croatia	XS1028953989	29-Jun-18	300.00	23-Mar-18	30-May-18	30-May-19	3.88%	111.1000	0.11	3.29	0.0000	110.7740	4.6611	1,553,588.12	0.02%	0.113%
Macedonia	XS1087984164	29-Jun-18	1,000.00	28-Jun-17	24-Jul-17	24-Jul-18	3.98%	105.0400	0.11	37.14	0.0000	106.3045	4.6611	5,128,055.06	0.20%	0.374%
Macedonia	XS1087984164	29-Jun-18	150.00	12-Jan-18	24-Jul-17	24-Jul-18	3.98%	108.4300	0.11	37.14	0.0000	106.3045	4.6611	769,208.28	0.03%	0.056%
Macedonia	XS1087984164	29-Jun-18	100.00	12-Jan-18	24-Jul-17	24-Jul-18	3.98%	108.4300	0.11	37.14	0.0000	106.3045	4.6611	512,805.51	0.02%	0.037%
Macedonia	XS1087984164	29-Jun-18	250.00	12-Jan-18	24-Jul-17	24-Jul-18	3.98%	108.4300	0.11	37.14	0.0000	106.3045	4.6611	1,282,013.79	0.05%	0.093%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	4,750.00	27-Mar-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	105.5500	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	24,332,372.63	0.32%	1.773%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,000.00	28-Mar-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	105.0000	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	10,245,209.53	0.13%	0.747%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,000.00	22-May-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.8000	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	10,245,209.53	0.13%	0.747%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,250.00	24-May-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.3700	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	11,525,860.73	0.20%	0.840%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	385.00	8-Jun-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	106.8250	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	1,972,202.82	0.03%	0.144%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,500.00	11-Jun-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	106.8680	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	12,806,511.94	0.17%	0.933%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	100.00	4-Dec-13	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	103.1250	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	530,273.77	0.01%	0.039%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	2,000.00	4-Dec-13	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	103.1500	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	10,605,475.55	0.10%	0.773%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	3,000.00	7-Jan-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	104.3750	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	15,908,213.30	0.15%	1.159%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	2,000.00	31-Jan-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	104.6000	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	10,605,475.55	0.10%	0.773%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	900.00	10-Jun-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	112.7300	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	4,772,464.00	0.10%	0.348%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	1,200.00	1-Mar-16	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	117.0815	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	6,363,283.73	0.12%	0.464%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	1,600.00	8-Mar-16	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	117.0115	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	8,484,380.42	0.08%	0.618%
Republic of Macedonia	XS1452578591	29-Jun-18	100.00	20-Apr-18	26-Jul-17	26-Jul-18	5.63%	116.3750	0.15	52.40	0.0000	113.8900	4.6611	555,275.58	0.02%	0.040%
Republic of Montenegro	XS1807201899	29-Jun-18	1,000.00	12-Apr-18	19-Apr-18	21-Apr-19	3.38%	98.4770	0.09	6.75	0.0000	98.3800	4.6611	4,617,052.61	0.20%	0.336%
Total														187,778,449.07		13.685%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	2,350.00	15-May-18	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	109.1900	0.38	53.63	0.0000	109.1465	4.0033	21,014,637.73	0.21%	1.531%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	1,050.00	21-Jun-18	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	100.6250	0.24	31.11	0.0000	100.9430	4.0033	8,606,201.34	0.14%	0.627%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	29-Jun-18	1,000.00	27-Nov-14	22-Jan-18	22-Jul-18	4.88%	108.7830	0.27	42.79	0.0000	103.0140	4.0033	8,408,693.76	0.20%	0.613%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	29-Jun-18	250.00	18-Mar-15	22-Jan-18	22-Jul-18	4.88%	110.5230	0.27	42.79	0.0000	103.0140	4.0033	2,102,173.44	0.05%	0.153%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	29-Jun-18	750.00	18-Mar-15	22-Jan-18	22-Jul-18	4.88%	110.5000	0.27	42.79	0.0000	103.0140	4.0033	6,306,520.32	0.15%	0.460%
Total														46,438,226.59		3.384%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Nomura International Funding PTE. LTD	4,000.00	17-Nov-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.08%	100.0000	0.03	0.03	0.0000	4,000,119.56	0.09%	1.359%
Total										4,000,119.56		1.359%

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 OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Citibank Romania	779.71	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Total	779.71	0.000%

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	522.16	4.6611	2,433.84	0.000%
Banca Transilvania	168.87	4.6611	787.12	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	4,073,627.03	4.6611	18,987,582.95	1.384%
Citibank Romania	99.97	4.6611	465.97	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	100.00	4.6611	466.11	0.000%
EXIMBANK of Romania	70.00	4.6611	326.28	0.000%
Garanti Bank Romania	32.63	4.6611	152.09	0.000%
ING BANK NV				
AMSTERDAN ROMANIA	95.71	4.6611	446.11	0.000%
Libra Internet Bank SA	99.19	4.6611	462.33	0.000%
Total			18,993,122.81	1.384%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	4.0033	0.00	0.000%
Total			0.00	0.000%

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 toatala	Pondere in activul total al
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	54,353.48	3.52	7.0400	54,360.52	0.005%
Total							54,360.52	0.005%

2. Depozite bancare denumite 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-Jan-18	19-Oct-18	0.90%	3,010,600.00	74.23	12100.14	4.6611	14,089,107.62	1.027%
Alpha Bank	22-Jan-18	23-Jul-18	0.80%	2,004,600.00	43.94	7029.83	4.6611	9,376,407.80	0.683%
Alpha Bank	22-Jan-18	22-Oct-18	0.90%	1,000,000.00	24.66	3945.21	4.6611	4,679,489.02	0.341%
Alpha Bank	3-Apr-18	3-Oct-18	0.80%	1,300,000.00	28.49	2535.89	4.6611	6,071,250.04	0.442%
Alpha Bank	3-Apr-18	3-Jul-18	0.50%	2,400,000.00	32.88	2926.03	4.6611	11,200,278.52	0.816%
Alpha Bank	12-Jun-18	11-Sep-18	0.50%	3,017,000.00	41.33	785.25	4.6611	14,066,198.83	1.025%
Alpha Bank	12-Jun-18	12-Mar-19	0.90%	2,000,000.00	49.32	936.99	4.6611	9,326,567.40	0.680%
CREDIT EUROPE BANK - ROMANIA	4-May-18	6-Aug-18	0.55%	5,175,200.00	77.98	4522.98	4.6611	24,143,206.78	1.759%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Jun-18	20-Sep-18	0.45%	1,000,000.00	12.33	135.62	4.6611	4,661,732.14	0.340%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Jun-18	20-Dec-18	0.60%	2,000,000.00	32.88	361.64	4.6611	9,323,885.64	0.680%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Jun-18	20-Mar-19	0.70%	5,000,000.00	95.89	1054.79	4.6611	23,310,416.48	1.699%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	28-Jun-18	28-Sep-18	0.40%	1,500,000.00	16.44	49.32	4.6611	6,991,879.89	0.510%
Garanti Bank Romania	10-May-18	10-Aug-18	0.12%	5,175,800.00	17.02	884.85	4.6611	24,129,045.75	1.758%
Garanti Bank Romania	1-Feb-18	1-Aug-18	0.15%	2,001,540.00	8.23	1233.83	4.6611	9,335,129.10	0.680%
Garanti Bank Romania	19-Jan-18	19-Jul-18	0.20%	2,002,500.00	10.97	1788.53	4.6611	9,342,189.27	0.681%
Garanti Bank Romania	19-Jun-18	19-Sep-18	0.17%	1,001,700.00	4.67	55.99	4.6611	4,669,284.84	0.340%
Garanti Bank Romania	21-Jun-18	20-Sep-18	0.17%	2,502,400.00	11.66	116.55	4.6611	11,664,479.89	0.850%
Garanti Bank Romania	27-Jun-18	27-Sep-18	0.22%	2,001,600.00	12.06	48.26	4.6611	9,329,882.70	0.680%
Libra Internet Bank SA	14-Jun-18	16-Jul-18	0.15%	1,001,100.00	4.11	69.94	4.6611	4,666,553.21	0.340%
Libra Internet Bank SA	21-May-18	21-Aug-18	0.25%	2,005,600.00	13.74	563.22	4.6611	9,350,927.38	0.681%
Libra Internet Bank SA	23-May-18	23-Aug-18	0.25%	1,501,200.00	10.28	401.01	4.6611	6,999,112.47	0.510%
Libra Internet Bank SA	7-Jun-18	9-Jul-18	0.15%	1,001,000.00	4.11	98.73	4.6611	4,666,221.29	0.340%
Libra Internet Bank SA	11-Jun-18	11-Jul-18	0.15%	1,502,900.00	6.18	123.53	4.6611	7,005,742.98	0.511%
Total								238,398,989.04	17.374%

3. Depozite bancare denumite în USD

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
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	1.09%	143,941.87	4.34	8.68	4.0033	575,556.26	0.042%
Total								575,556.26	0.042%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	8,029,669.62	Cumparare	7-Jun-18	11-Jul-18	4.6715	1.0000	4.6662	-0.0053	-42,486.77	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	4,219,000.00	Cumparare	21-Jun-18	26-Jul-18	4.6862	1.0000	4.6750	-0.0112	-47,093.19	-0.003%
Total									-89,579.96	-0.007%

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	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
XS0972758741 REPO 29	REPO	6,500.00	4-Jun-18	4-Jul-18	1,135.0548	0.05	1.3094	-34,380,415.53	0.33%	-2.506%
XS0852474336 REPO28	REPO	10,000.00	4-Jun-18	4-Jul-18	1,097.8036	0.05	1.2664	-51,157,060.84	0.67%	-3.728%
XS0972758741 REPO 30	REPO	6,500.00	7-Jun-18	9-Jul-18	1,136.7845	0.05	1.2010	-34,433,523.13	0.33%	-2.509%
RO1419DBE013 REPO 6	REPO	108.00	12-Jun-18	12-Jul-18	5,173.6350	0.23	4.3271	-2,603,934.33	0.06%	-0.190%
RO1621DBE048 REPO 16	REPO	800.00	14-Jun-18	16-Jul-18	5,146.2085	0.23	3.8512	-19,186,512.96	0.80%	-1.398%
XS1060842975 REPO 26	REPO	13,170.00	28-Jun-18	31-Jul-18	1,143.2495	0.05	0.1007	-70,178,973.11	1.05%	-5.114%
XS1129788524 REPO 8	REPO	2,050.00	28-Jun-18	31-Jul-18	1,116.2307	0.05	0.0983	-10,665,667.73	0.14%	-0.777%
XS0852474336 REPO29	REPO	8,565.00	28-Jun-18	31-Jul-18	1,097.6443	0.05	0.0966	-43,819,680.18	0.57%	-3.193%
RO1621DBE048 REPO 17	REPO	1,240.00	28-Jun-18	31-Jul-18	5,146.8421	0.23	0.4531	-29,746,970.58	1.24%	-2.168%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	892.00	23-Jan-14	21-Jan-19	100.9847	2.17	347.3477	21,505,483.07	0.54%	1.567%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	200.00	20-Mar-14	21-Jan-19	100.4241	2.17	347.3477	4,821,857.19	0.11%	0.351%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	600.00	18-Aug-17	26-Feb-19	103.4949	0.80	98.9686	14,401,772.30	0.60%	1.050%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	581.00	18-Aug-17	26-Feb-19	103.4949	0.80	98.9686	13,945,716.17	1.00%	1.016%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	500.00	14-Feb-18	26-Feb-19	103.0200	0.80	98.9686	12,001,476.91	0.50%	0.875%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	860.00	14-Feb-18	26-Feb-19	103.0450	0.80	98.9686	20,642,528.27	0.90%	1.504%
Total								-208,853,904.48		-15.221%

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	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	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	29-Jun-18	108.00	23-Jan-14	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	100.9847	0.47	74.52	101.9585	558,624.12	0.54%	0.190%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	781.00	24-Feb-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2146	0.17	21.23	102.5680	4,021,863.28	0.78%	1.366%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	19.00	10-Mar-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2025	0.17	21.23	102.5680	97,843.02	0.40%	0.033%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	381.00	10-Mar-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2025	0.17	21.23	102.5680	1,962,010.13	0.40%	0.666%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	200.00	10-Mar-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.0569	0.17	21.23	102.5680	1,029,926.58	0.20%	0.350%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	200.00	27-Jun-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2430	0.17	21.23	102.5680	1,029,926.58	0.20%	0.350%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	419.00	18-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	21.23	102.5680	2,157,696.18	1.00%	0.733%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	40.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	21.23	102.5680	205,983.26	0.90%	0.070%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	750.00	24-May-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.3700	0.13	31.39	106.7625	824,258.99	0.20%	0.280%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,000.00	24-May-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.6500	0.13	31.39	106.7625	2,198,023.97	0.13%	0.747%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	3,000.00	20-Jun-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	101.9000	0.13	31.39	106.7625	3,297,035.96	0.20%	1.120%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	3,000.00	11-Sep-13	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	104.0550	0.13	31.39	106.7625	3,297,035.96	0.20%	1.120%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	1,000.00	6-Jun-14	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	112.7000	0.13	31.39	106.7625	1,099,011.99	0.07%	0.373%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	250.00	22-Jul-14	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	113.4500	0.13	31.39	106.7625	274,752.34	0.05%	0.093%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	450.00	22-Jul-14	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	113.4500	0.13	31.39	106.7625	494,555.28	0.05%	0.168%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,500.00	23-Feb-15	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	117.2000	0.13	31.39	106.7625	2,747,529.97	0.17%	0.933%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	1,000.00	24-Mar-15	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	117.3500	0.13	31.39	106.7625	1,099,011.99	0.07%	0.373%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,000.00	4-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.3990	0.13	31.39	106.7625	2,198,023.97	0.13%	0.747%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,500.00	31-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.0150	0.13	31.39	106.7625	2,747,529.97	0.17%	0.933%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	115.00	8-Jun-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	106.8250	0.13	31.39	106.7625	126,386.38	0.03%	0.043%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	1,100.00	10-Jun-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	112.7300	0.13	36.11	110.1545	1,251,423.82	0.10%	0.425%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	3,000.00	9-Jul-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	112.5000	0.13	36.11	110.1545	3,412,974.04	0.15%	1.159%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	1,300.00	18-Jul-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	112.5860	0.13	36.11	110.1545	1,478,955.42	0.07%	0.502%

Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	700.00	26-Nov-14	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	115.4291	0.13	36.11	110.1545	796,360.61	0.04%	0.271%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	400.00	18-Feb-15	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	117.2000	0.13	36.11	110.1545	455,061.38	0.12%	0.155%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	2,000.00	18-Feb-15	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	117.2000	0.13	36.11	110.1545	2,275,315.11	0.12%	0.773%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	1,400.00	18-Feb-15	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	117.1500	0.13	36.11	110.1545	1,592,721.22	0.07%	0.541%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	2,000.00	6-May-15	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	116.0000	0.13	36.11	110.1545	2,275,316.03	0.10%	0.773%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	1,100.00	1-Mar-16	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	117.0815	0.13	36.11	110.1545	1,251,421.54	0.12%	0.425%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	1,440.00	10-Mar-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.8000	0.10	6.65	113.6975	1,646,825.92	0.12%	0.559%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	1,000.00	10-Mar-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.7500	0.10	6.65	113.6975	1,143,629.11	0.08%	0.388%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	1,500.00	20-Mar-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.8000	0.10	6.65	113.6975	1,715,443.66	0.12%	0.583%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	1,500.00	2-Jul-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	105.5880	0.10	6.65	113.6975	1,715,443.66	0.12%	0.583%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	3,500.00	9-Jul-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	104.8522	0.10	6.65	113.6975	4,002,701.88	0.28%	1.360%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	3,560.00	16-Jul-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	106.6675	0.10	6.65	113.6975	4,071,319.63	0.28%	1.383%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	29-Jun-18	670.00	17-Aug-16	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.2500	0.10	6.65	113.6975	766,231.50	0.05%	0.260%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	29-Jun-18	50.00	5-May-15	28-Oct-17	28-Oct-18	2.88%	106.7500	0.08	19.30	109.6555	55,792.65	0.00%	0.019%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	29-Jun-18	2,000.00	18-Mar-16	28-Oct-17	28-Oct-18	2.88%	105.3618	0.08	19.30	109.6555	2,231,705.89	0.13%	0.758%
Total												63,605,672.98		21.606%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite în valută

1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	29-Jun-18	55,774.00	-	34.0030	8,839,698.40	2.62%	0.644%
OTP EuroBond	ROFDIN0001J6	-	248,305.32	12.751200	-	14,757,931.70	7.79%	1.076%
Total						23,597,630.11		1.720%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data încasare cupon	Nr. obligatiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al
				EUR	LEI	%
PKN ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	XS1082660744	30-Jun-18	4,000.00	100,000.00	466,110.00	0.034%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	30-Jun-18	4,825.00	23,172.06	108,007.29	0.008%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1725239435	30-Jun-18	4,000.00	10,710.00	49,920.38	0.017%
Total					624,037.67	0.059%

Mihai PURCĂREA,

Director General



MIHAELA UNGUREANU

Şef Compartiment Control Intern și Conformitate



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

Anexa 3

DATE GLOBALE 30.06.2018		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	- EUR 63 541 382.59	- 21.584%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- <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>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- EUR 63 541 382.59	- 21.584%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
<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>	EUR 558 624.14	0.190%

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

Anexa 3

<i>peste un an</i>	EUR 63 047 056.69	21.416%
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<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 63 605 680.83	21.584%
- <i>scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<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>	- EUR 63 541 382.59	- 21.584%
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<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>		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
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 EURO FOND la 30.06.2018**

Anexa 3

CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 786 410.24	0.022%
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII			
la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	144,840,366.67	239,029,626.81
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	144,840,366.67	239,029,626.81
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	1,528,300,826.75	1,432,604,251.59
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	624,037.67
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	1,522,415,188.61	1,411,898,875.68
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	5,885,638.14	20,081,338.24
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
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
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)	10	248,306,999.61	297,963,933.13
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	1,279,993,827.14	1,134,640,318.46
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	1,424,834,193.81	1,373,669,945.27
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)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
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
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	1,000,424,372.00	964,723,220.37
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	141,032,554.74	155,167,945.87

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII			
la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		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	250,282,611.18	250,282,611.15
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	71,657,846.75	1,911,186.81
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	38,563,190.86	-1,584,981.07
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	1,424,834,193.81	1,373,669,945.27

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
La data de 30.06.2018			
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	156,751,718.19	171,085,437.53
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	3,467,937.11
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	17,279,005.80	18,928,736.65
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	139,472,712.39	148,688,763.77
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	149,171,870.31	172,864,424.03
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	4,100,160.13
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	145,696,967.12	164,434,275.29
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	3,474,405.22	4,326,903.28
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	497.97	3,085.33
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
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	7,579,847.88	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	1,778,986.50

Administrator,

Mihai PURCĂREA,

Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni

