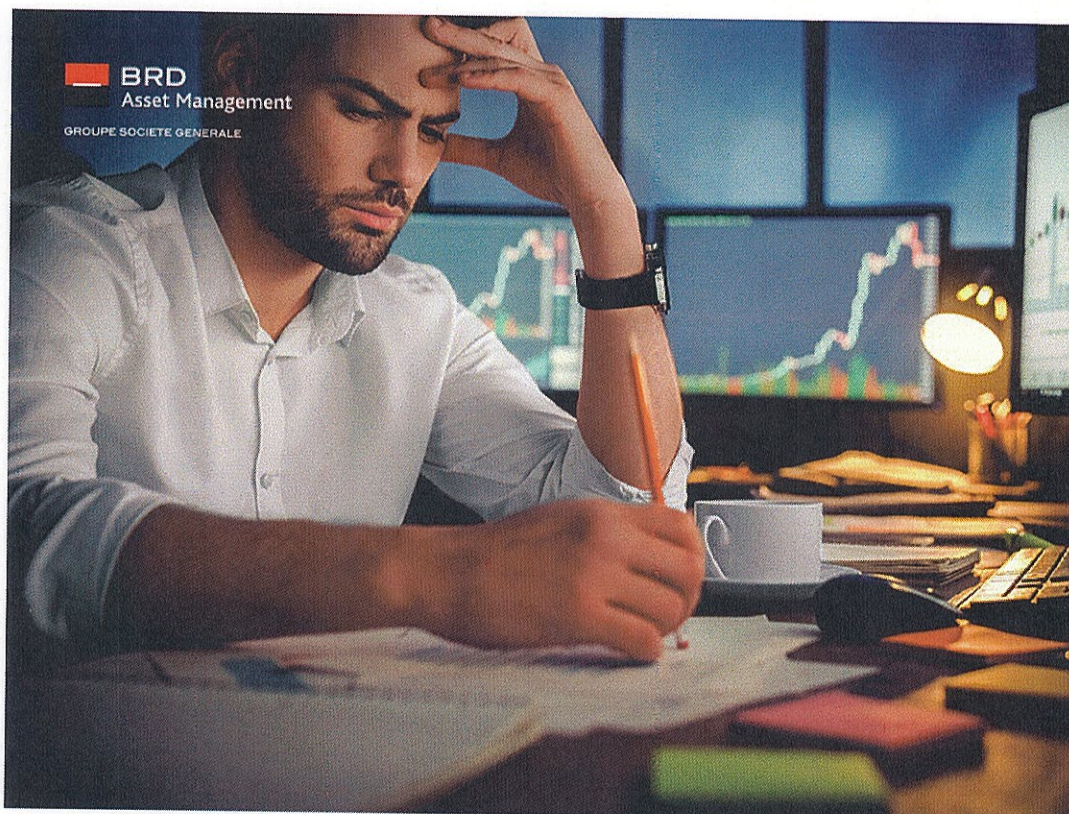


RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD EURO FOND
SEMESTRUL I - 2019



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.

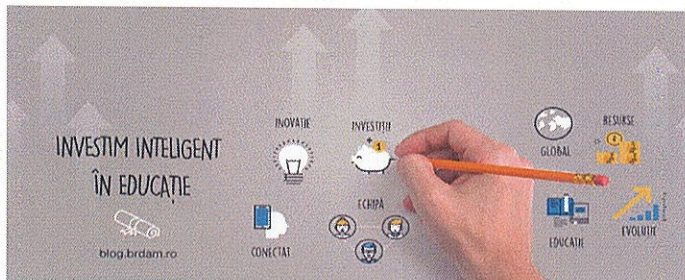
Prima jumătate a anului 2019 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a continuat să crească puternic erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a încheiat semestrul 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.

Povestea anului 2019 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.



CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în primul semestru 2019	6
3. Obiectivele de investiții.....	8
4. Politica de investiții.....	10
5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	12
6. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	14
În primul semestru al anului 2019, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.	14
7. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 - 30.06.2019	15
8. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2019	15
9. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	15
10. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	15
11. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	15

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 2019.

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 în primul semestru 2019

Prima jumătate a anului 2019 a fost la nivel global, o perioadă marcată de o confirmare a schimbării direcției politicii monetare din partea marilor bănci centrale. Astfel, la începutul anului, FED (banca centrală a SUA) a anunțat că va opri „detipărirea de banii” și că nu va mai majora dobânda de politică monetară. Și Banca Centrală Europeană (ECB) a avut o schimbare de abordare, înclinând spre o relaxare a politicii monetare. Aceste schimbări de direcție au venit după ce activele riscante au înregistrat corecții puternice de preț în ultimele luni din 2018 iar activitatea economică a încetinit (cu precădere în Asia și Europa) sub impactul „războaielor comerciale”. Această schimbare a abordării politicii monetare a făcut ca aproape toate clasele de active să aibă evoluții pozitive în primul semestru 2019. Astfel, randamentele obligațiunilor din țările dezvoltate au scăzut (prețurile au crescut), unii indici bursieri au atins noi maxime, iar activele țărilor emergente, atât obligațiuni, cât și acțiuni, au avut evoluții pozitive. După o lună mai în care îngrijorările privind „războaiele comerciale” au crescut, marile bănci centrale și-au amplificat mesajul privind o posibilă relaxare monetară, investitorii așteptându-se deja la sfârșitul lunii iunie la reduceri de rate de dobândă până la sfârșitul anului în SUA. Și obligațiunile corporative au avut o jumătate de an extrem de favorabilă, primele de risc contractându-se, în contextul în care investitorii și-au amplificat „goana după randamente”.

În România, capul de afiș al primelor două luni ale lui 2019 l-a ținut controversata OUG 114. O primă versiune a acestei ordonanțe care impunea o taxă bancară importantă, inclusiv asupra titlurilor de stat deținute de către bănci, a făcut ca obligațiunile guvernamentale denumite în RON să aibă un început de an mai dificil. Evoluția acestora nu a fost favorizată nici de deprecierea monedei naționale față de euro, ceea ce a speriat investitorii străini. Dar, după ce a devenit clar că varianta finală a taxei bancare va fi modificată semnificativ, titlurile de stat în RON au început să aibă o performanță mai bună. Randamentele acestor titluri au încheiat semestrul în scădere, ajutate de contextul extern, dar și de reconfirmarea lui Mugur Isărescu ca guvernator al BNR pentru încă un mandat. Totuși, în context regional, titlurile de stat românești denumite în RON au sub-performat, o parte din această evoluție putând fi pusă pe seama presiunii inflaționiste din economie.

Obligațiunile guvernamentale românești denumite în EUR și USD au înregistrat o performanță foarte bună în această perioadă. Pe lângă contextul extern cu rate ale dobânzilor în scădere, prima de risc cerută de investitori pentru a deține aceste obligațiuni s-a diminuat, în principal după ce România a emis pe piețele externe noi eurobonduri la sfârșitul lunii martie.

Creșterea produsului intern brut (PIB) real în trimestrul I din 2019 de 1,3% trimestru la trimestru și 5,0% an la an, a depășit așteptările economiștilor. Avansul consumului privat, susținut de majorarea venitului disponibil, a rămas principalul motor al creșterii economice. Încurajator este faptul că și

investițiile au avut o contribuție pozitivă la creșterea PIB-ului. Exceptând industria, toate celelalte componente majore ale economiei, pe partea de ofertă, au înregistrat creșteri. În trimestrul al doilea din 2019, datele pentru PIB au depășit ușor estimările pieței, economia a avansat cu 4.4% an la an. Pentru prima jumătate a anului, creșterea înregistrată de economia românească a fost de 4.7%.

Inflația a continuat să creeze probleme în prima jumătate a anului 2019, ieșind din intervalul de variație urmărit de BNR și depășind de multe ori așteptările analiștilor. După un maxim de 4,11% atins în aprilie, inflația anuală a încheiat semestrul la un nivel de 3,8%. Faptul că presiunile inflaționiste din economie au rămas ridicate este reliefat de faptul că inflația de bază (CORE3) a accelerat în toate cele șase luni, atingând un nivel de 3,3% la sfârșitul perioadei, nivel care nu a mai fost înregistrat din 2013.

Cum guvernul nu a luat măsuri pentru a contracara relaxarea fiscală din ultimii ani, deficitul fiscal a continuat să rămână una din îngrijorările legate de România, investitorii și agențiile de rating monitorizând riscul ca ținta de 3% să fie depășită. La sfârșitul lunii iunie, deficitul fiscal a fost de 1,94%, cu mult peste nivelul de 1,58% înregistrat în perioada similară a anului anterior. La începutul anului, agențiile de rating au fost îngrijorate și de potențialele repercusiuni ale primei variante a OUG 114. Astfel, S&P și-a menținut rating-ul acordat României (ca și celelalte două mari agenții de rating), dar perspectiva asupra ratingului, tot stabilă, a fost anunțată cu întârziere, doar după ce guvernul a amendat semnificativ ordonanța 114.

Deficitul comerțului exterior rămâne o vulnerabilitate a României, singura țară din regiune care înregistrează un deficit al comerțului exterior cu bunuri și servicii. La sfârșitul lui iunie, deficitul de cont curent al țării a ajuns la 5,1 miliarde EUR, reprezentând o pondere de 4,9% din PIB (anualizat) față de un nivel de 4,6% din PIB la sfârșitul anului 2018. Calitatea acoperirii sale (prin transferuri de la UE sau prin investiții străine directe) s-a deteriorat.

	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Produsul intern brut (% an/an)	6.80%	4.00%	4.10%	4.20%	4.10%	4.95%	4.40%
Producția industrială (% an/an)	12.20%	4.10%	6.70%	4.00%	-1.00%	1.40%	4.10%
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.80%	15.50%	14.30%	13.10%	12.40%	13.72%	15.47%
Rata șomajului (% an/an)	4.60%	4.40%	4.50%	4.10%	3.80%	3.80%	4.00%

	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18	Mar.19	Jun.19
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.97%	3.33%	3.63%	3.60%	2.88%	2.75%	3.14%
Inflație (% an/an)	3.30%	4.90%	5.40%	5.03%	3.27%	4.03%	3.84%
Dobânda de politică monetară	1.75%	2.25%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 2 ani	2.79%	3.21%	4.39%	3.99%	3.76%	3.23%	3.40%
Robor 3 luni	2.05%	2.08%	3.15%	3.17%	3.02%	3.23%	3.23%

După ce a majorat de trei ori dobânda de politică monetară în 2018 până la un nivel de 2,5%, BNR a decis în primele șase luni ale anului 2019 să o lase nemodificată, în ciuda inflației care a ieșit din banda de variație. În condițiile în care nici alte bănci centrale din regiune nu au dat semnale că vor să majoreze dobânzile, BNR a optat ca întărirea politicii monetare să se facă printr-un control strict al lichidității. Astfel, dobânzile din piața monetară s-au situat în aceasta perioadă peste dobânda de politică monetară.

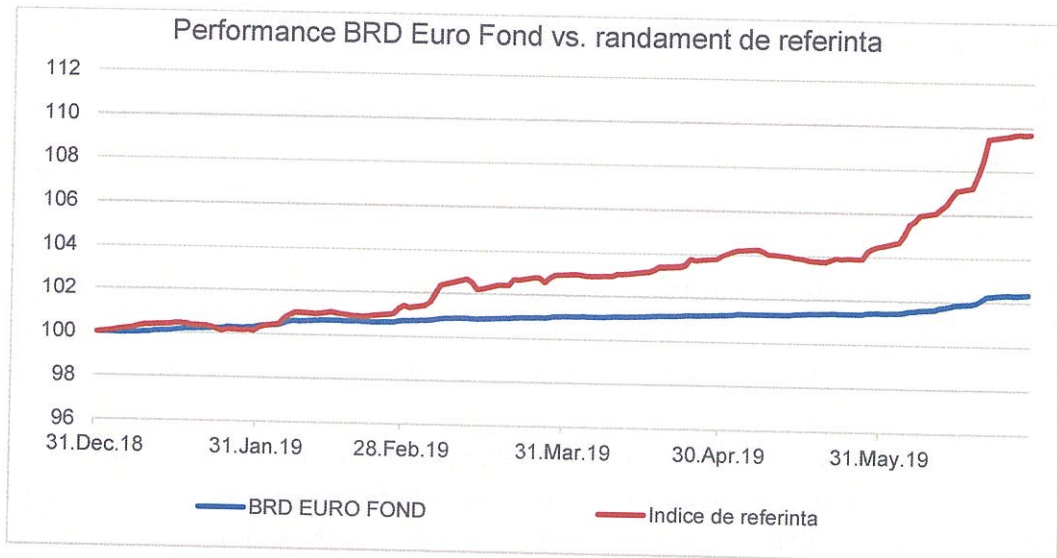
Moneda națională s-a depreciat față de EUR în primele șase luni ale anului 2019. Dacă pe parcursul anului 2018 RON-ul s-a apreciat față de monedele din regiunea CEE, în ultimele șase luni, moneda națională s-a depreciat față de acestea care au beneficiat de faptul că marile bănci centrale au semnalat o oprire a procesului de ițărare monetară (RON-ul nu a beneficiat deoarece vulnerabilitățile interne au prevalat).

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 primelor șase luni din 2019, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a crescut cu 2,38%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al

Fondului față de un indice de referință.¹



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 28 iunie 2019 de EUR 141,3695. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 40,6%.

Pe parcursul semestrului I 2019, activul net al Fondului a crescut cu 71,5 milioane EUR, adică cu 25,9%, la 347,6 milioane EUR.

Investițiile Fondului la data de 28.06.2019 se prezintă astfel: 99,0% obligațiuni guvernamentale, municipale, corporative și titluri de stat, 23,9% în depozite bancare, sumele aflate în conturile curente reprezintă 3,8%, investiții în titluri de participare reprezintă 3,4%, operațiunile repo reprezintă -27,6%, iar alte active 2,5%.

Valoarea unitară a activului net a urmat un trend ascendent în această perioadă înregistrând o volatilitate redusă. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din 04.01.2019 (138,0746 EUR), iar cel maxim din 28.06.2019 (141,3695 EUR).

Numărul de investitori la data de 28.06.2018 a fost de 5.381, din care 5.174 persoane fizice și 207 persoane juridice.

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.

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. Fondul se adresează investitorilor care doresc expunere pe moneda EUR.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a fost pe un trend ascendent. De la un nivel de 51,8% la sfârșitul lui 2018, ponderea obligațiunilor guvernamentale a crescut la 55,1% în martie și a terminat semestrul la 60,9%. De departe cea mai mare parte a acestora a fost denominată în EUR, 59,0% la sfârșitul lunii iunie 2019, în timp ce o mică parte a fost denominată în USD, acestea din urma înregistrând o scădere ușoară a ponderii. Obligațiunile guvernamentale denumite în USD au început semestrul cu o pondere de 5,5% din active și l-au terminat la 1,9%. Din punctul de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat au fost emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, ponderea acestora fiind de 45,7% la sfârșitul lui decembrie 2018 și 52,4% la sfârșitul lui iunie 2019. Ceilalți emitenți de titluri guvernamentale au fost guverne din țări balcanice. Maturitatea medie a obligațiunilor guvernamentale din portofoliu a crescut ușor pe parcursul semestrului. Fondul a participat și la emisiunea de eurobonduri a României de la sfârșitul lunii martie, achiziționând titluri cu maturitate 2026.

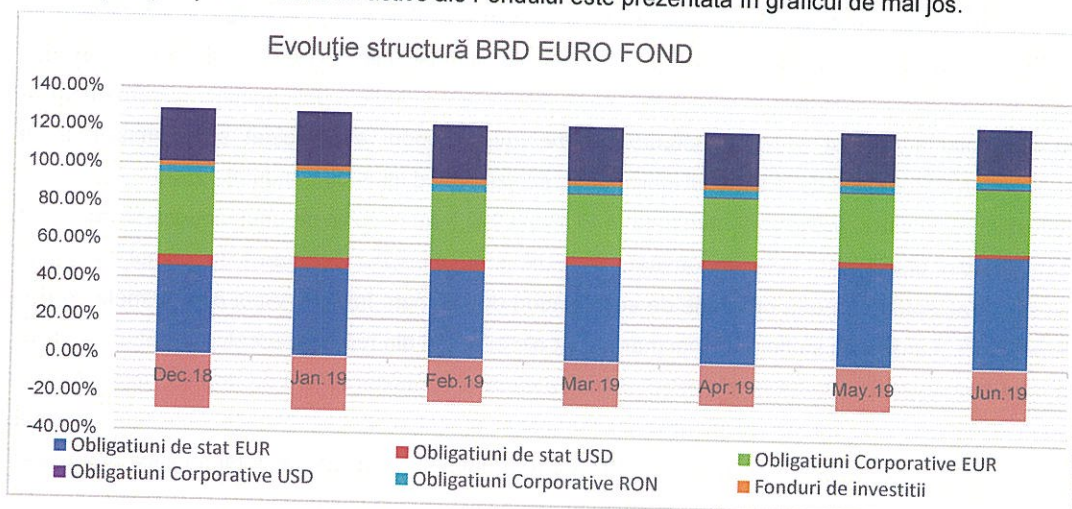
Obligațiunile de stat românești denumite în EUR și USD s-au bucurat de unul dintre cele mai bune semestre din ultimii ani. Cele denumite în EUR s-au menținut constante în primul trimestru, investitorii așteptând o nouă emisiune de eurobonduri denumite în EUR. Apoi cum primele de risc ale acestora ajunseseră să fie mult mai mari decât ale altor țări din regiune, aceste obligațiuni au avut un o performanță superioară în trimestrul al doilea când și contextul extern cu dobânzi în scădere a ajutat. Și obligațiunile românești în USD au înregistrat aprecieri de preț în cele șase luni, dar mai uniform, înca de la începutul anului când FED a dat de înțeles că nu va mai întări politica monetară. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât EUR) este acoperită prin operațiuni specifice.

În opoziție cu evoluția obligațiunilor guvernamentale, obligațiunile emise de către companii au avut o pondere în scădere în activul fondului. De la o expunere totală față de astfel de emitenți de 47,1% la sfârșitul anului 2018, Fondul și-a redus ponderea acestor obligațiuni până la 37,6% în martie 2019 și a scăzut-o până la 38,0% la sfârșitul lunii iunie. Evoluția ponderii de obligațiuni corporative nu a urmat trendul crescător al subscrierilor nete și, mai mult, au fost înregistrate vânzări de obligațiuni corporative din portofoliu. Astfel, Fondul a vândut obligațiuni emise de către banca Goldman Sachs în valoare de 13,4 milioane EUR și obligațiuni emise de către Banca Santander, în sumă de 9 milioane EUR. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative putem menționa cele 7,2 milioane EUR în obligațiuni emise de către Alpha Bank România. Acestea obligațiuni cu o maturitate de 5 ani au

reprezentat o premieră pentru piața bancară românească fiind primele obligațiuni ipotecare emise de către o bancă din România. Agenția de rating Moody's le-a acordat un rating de Baa2, cu o clasă peste cel al României având în vedere că sunt garantate de un portofoliu de credite ipotecare acordate de către bancă. Fondul și-a mărit expunerea pe NEPI Rockcastle, unul din cei mai mari jucatori pe piața de real estate din zona CEE și cu un focus pe România, prin participarea la noua emisiune de obligațiuni cu maturitate 2023 cumpărând titluri în valoare de 2,9 milioane EUR. Totaodată, BRD Euro Fond a cumpărat obligațiuni corporative de circa 17 milioane EUR ale emitentului luxemburghez SPIRE, având maturități între 2026 și 2029.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a scăzut continuu pe parcursul celor șase luni, de la 27,3% în decembrie 2018 ajungând la 23,9% la sfârșitul perioadei. Expunerile din operațiunile repo ale Fondului au fost fluctuante în aceasta perioadă în jurul a circa 30%, încheind anul 2018 la -28,1% și terminând semestrul la -27,6%.

O evoluție a principalelor 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 lunii iunie 2019 primele țări pe care fondul avea expuneri sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
România	61,5%	213,6
Franța	10,1%	35,2
Luxemburg	4,9%	17,0
Grecia	4,6%	16,0
Polonia	3,0%	10,4

Tara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
Ungaria	2,7%	9,3

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	52,4%
Alpha Bank România	Depozite bancare/ obligațiuni corporative	10,5%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	7,7%
First Bank	Depozite bancare	5,1%
SPIRE	Obligațiuni corporative	4,9%
Ministerul Finanțelor din Grecia	Certificate de trezorerie	4,6%
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4,5%
Nepi Rockcastle	Obligațiuni corporative	3,2%
PKN Orlen	Obligațiuni corporative	3,0%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2019, nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD Euro Fond.

Documentele Fondurilor, depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul doi al anului 2018, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Includerea prevederilor referitoare la politica de remunerare, conform Legii nr.29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G nr.32/2012;
2. Modificarea numărului de zecimale utilizat pentru evidența fracțiunilor de unități de fond de la 4 zecimale la 6 zecimale pentru Fondurile Administrate;
3. Includerea posibilității de a investi în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Canada: Toronto Stock Exchange - TSX; Japonia: Tokyo Stock

- Exchange - TSE; Statele Unite ale Americii (S.U.A.): New York Stock Exchange - NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.;
4. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
 5. Includerea unor prevederi noi, conform modificărilor aduse de Regulamentul nr.2/2018 privind descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă a Depozitarului;
 6. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
 7. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
 8. Reformularea punctului „Categorii de instrumente financiare în care Fondul investește” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, respectiv art.83, alin.(1), lit.a) din O.U.G. nr.32/2012;
 9. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
 10. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
 11. Detalierea prevederilor privind evaluarea activelor conform prevederilor Regulamentului nr.2/2018 și modificarea limitei maxime de toleranță a materialității erorii de calcul: 0.50% pentru fondurile cu investiții în acțiuni și 0.25% pentru fondurile cu investiții preponderente în instrumente cu venit fix;
 12. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
 13. Modificarea prevederilor privind obiectul contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform prevederilor contractului de depozitare;
 14. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
 15. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate;
 16. Includerea unor prevederi conform Secțiunii B – Informații care trebuie incluse în prospectul OPCVM - ului din Regulamentul Delegat (UE) 2365/2015. Totodată se menționează că Fondurile nu investesc în instrumente de tipul Total Return Swap;
 17. Includerea unor prevederi referitoare la situațiile în care Fondurile Administrate pot beneficia de împrumuturi;
 18. Includerea, în cadrul capitolului cu drepturilor investitorilor, a dreptului acestora de a obține, la cerere, informații privind funcțiile de păstrare în siguranță a activelor de către Depozitar, delegate de către acesta;
 19. Extinderea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate (pentru minori, prin virament bancar pentru subscrierile ulterioare, prin telefon);

20. Introducerea posibilității ca sumele răscumpărate din unul din Fondurile Administrate să fie subscrise în alte Fonduri Administrate de SAI;
21. Introducerea obligației investitorului de semnare a unui contract cadru cu Distribuitorul privind serviciul de primire și transmitere de ordine pentru unități de fond, cu respectarea legislației care reglementează prestarea de servicii și activități de investiții;
22. Modificarea în sensul creșterii a tarifului suplimentar încasat de la investitori pentru cererile de răscumpărare ce depășesc un anumit procent din valoarea activului fondului.
23. Detalierea prevederilor privind fuziunea și lichidarea Fondurilor, conform prevederilor legale;
24. Includerea unor prevederi privind obligațiile investitorilor de actualizare a datelor și de achitare a obligațiilor fiscale;
25. Detalierea în cadrul Regulilor Fondurilor a operațiunilor pe care Administratorul este împuternicit să le efectueze pentru Fond și a responsabilităților în desfășurarea activității de administrare;
26. Modificarea Dispozițiilor finale din Regulile Fondului privind notificarea modificării condițiilor care au stat la baza autorizării;
27. Introducerea posibilității de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond pe baza unei decizii fundamentate a Directorilor S.A.I., motivele suspendării, precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.;
28. Detalierea caracteristicilor unităților de fond, a procedurilor pentru subscrierea de unități de fond și pentru răscumpărarea unităților de fond;

6. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

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

- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Politica de remunerare, Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura privind înregistrarea petițiilor în cadrul S.A.I., Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Proceduri privind Lupta împotriva corupției, reglementări ce vizează evaluarea performanței personalului S.A.I., proceduri privind administrarea riscurilor;

- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General 

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD EURO FOND 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
1 Total active	100.05%	100.00%	294,387,387.87	1,372,169,053.60	100.05%	100.00%	347,639,181.52	1,646,106,288.42	273,937,234.81
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	79.07%	79.03%	216,153,009.02	1,017,422,003.47	75.85%	75.81%	263,557,669.58	1,247,972,015.93	230,560,012.46
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	4.63%	4.63%	12,769,413.60	59,553,991.15	3.65%	3.65%	12,679,124.09	60,036,920.48	482,929.33
1.1.2 obligațiuni corporative	4.63%	4.63%	12,769,413.60	59,553,991.15	3.65%	3.65%	12,679,124.09	60,036,920.48	-
1.1.3 obligațiuni emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	74.44%	74.40%	205,383,596.42	957,868,012.32	72.20%	72.17%	250,878,565.49	1,187,935,095.45	230,067,083.13
1.2.1 acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligațiuni corporative cotate	37.45%	37.43%	103,321,695.11	481,871,721.65	28.35%	28.33%	98,495,900.77	466,387,939.74	(15,483,781.92)
1.2.4 obligațiuni de stat cotate	36.99%	36.97%	102,061,900.31	475,996,290.67	43.86%	43.83%	152,382,664.72	721,547,155.72	246,550,865.05
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țară, 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	5.08%	5.07%	14,004,767.11	65,315,432.85	9.72%	9.72%	33,773,787.87	159,922,262.94	94,606,830.10
obligțiuni de stat necotate încă	0.00%	0.00%	-	-	4.86%	4.86%	16,902,799.36	80,036,445.25	80,036,445.25
obligțiuni corporative necotate încă	0.00%	0.00%	-	-	4.86%	4.85%	16,870,988.51	79,885,817.69	-
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%	-	-	1.15%	1.15%	4,000,117.33	18,940,955.57	18,940,955.57
Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare	0.00%	0.00%	-	-	1.15%	1.15%	4,000,117.33	18,940,955.57	-
4 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	27.32%	27.30%	75,363,564.99	351,480,594.40	23.94%	23.92%	83,170,770.90	393,821,917.29	42,341,322.89
5.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	27.32%	27.30%	75,363,564.99	351,480,594.40	23.94%	23.92%	83,170,770.90	393,821,917.29	42,341,322.89
5.2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD EURO FOND 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe (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	0.02%	0.02%	67,346.35	314,089.91	-0.02%	-0.02%	(57,974.35)	(274,514.34)	(688,604.25)
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 nembruu	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.02%	0.02%	67,346.35	314,089.91	-0.02%	-0.02%	(57,974.35)	(274,514.34)	(125,320.70)
7 Conturi curente si numerar	1.28%	1.28%	3,530,201.56	16,464,154.04	3.83%	3.83%	13,305,423.15	63,002,509.16	46,538,355.12
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-13.33%	-13.33%	(36,784,243.95)	(171,554,356.93)	-15.41%	-15.41%	(53,555,286.37)	(253,589,636.49)	(92,035,279.56)
8.1 litluri de stat cu scadenția > 1an	11.94%	11.93%	32,938,224.11	153,617,289.60	7.62%	7.62%	26,489,716.69	125,431,457.50	(28,185,832.11)
8.2 contracte repo <1 an	-28.13%	-28.12%	(77,612,687.36)	(361,970,051.31)	-27.65%	-27.64%	(96,071,580.11)	(454,908,538.98)	(92,938,487.67)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	2.86%	2.86%	7,890,219.30	36,798,404.77	4.61%	4.61%	16,026,577.05	75,887,444.99	39,089,040.22
9 Titluri de participare ale AOP/OPCVM	2.42%	2.42%	6,672,170.38	31,117,668.22	3.39%	3.38%	11,767,241.72	55,719,066.27	24,601,398.05
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.01%	0.01%	35,672.42	166,369.03	0.08%	0.08%	269,779.19	1,277,431.44	1,111,062.41
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-1.81%	-1.81%	(4,999,996.70)	(23,318,984.61)	-2.47%	-2.47%	(8,692,367.50)	(40,685,719.35)	(17,366,734.74)
12.1 Subscrierii nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.60%	-0.60%	(2,070,066.66)	(9,801,972.64)	(9,801,972.64)
12.2 Sume in curs de decontare	-1.81%	-1.81%	(5,000,000.00)	(23,319,000.00)	-1.88%	-1.88%	(6,521,845.67)	(30,881,591.43)	(7,562,591.43)
12.3 Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	3.30	15.39	0.00%	0.00%	(455.17)	(2,155.28)	(2,170.67)
II Total obligatii	0.05%	0.05%	150,624.09	702,480.63	0.05%	0.05%	180,378.30	849,492.52	147,011.89
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.04%	0.04%	111,774.25	521,292.75	0.04%	0.04%	132,000.53	625,035.71	103,742.96
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	2,479.21	11,562.54	0.00%	0.00%	2,479.17	11,739.12	176.58
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	975.01	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de ruaj 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%	21,512.89	100,331.82	0.01%	0.01%	27,100.38	128,323.01	27,991.19
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	6,920.70	32,276.76	0.00%	0.00%	6,863.82	32,500.87	224.11
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisiunilor cusubite	0.00%	0.00%	7,937.04	37,016.77	0.00%	0.00%	10,959.39	51,893.81	14,877.04
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.95%	275,891,867.09	1,286,704,489.73	100.00%	99.95%	347,458,803.22	1,645,252,179.13	368,547,689.39

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2019

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	347,458,803.22	294,236,406.86	53,222,396.36
Numar unitati de fond aflate in circulatie	2,457,549.2369	2,124,488.0925	333,061.14
Valoare unitara a activului net	141.3842	138.4975	2.89

BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Director General

Mihai PURCĂREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor 30.06.2019

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată		Discount/primă cumulate(a)	Preț Piață		Valoare Totală		Pondere în total activul OPCVM	
									EUR	LEI		EUR	LEI		EUR	LEI	EUR	LEI	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	76.00	15-Dec-17	19-Jun-19	19-Dec-19	5.75%	100.0000	100.0000	0.79	9.45	0.0000	-	1.802.739.51	-	1.802.739.51	3.03%	0.110%	
International Investment Bank	IB21IE	ROAB2ZJS45S1	-	130.00	11-Oct-18	15-Oct-18	15-Oct-19	1.50%	100.0000	100.0000	0.42	106.85	0.0000	-	6.221.403.85	-	6.221.403.85	0.16%	0.378%	
International Investment Bank	IB20IE	ROIBKDBC049	-	328.00	21-Sep-17	25-Sep-18	25-Sep-19	1.59%	100.0000	100.0000	0.44	122.13	0.0000	-	15.720.809.67	-	15.720.809.67	5.47%	0.955%	
Total															23.744.953.03		23.744.953.03		1.442%	

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată		Discount/primă cumulate(a)	Preț Piață		Valoare Totală		Pondere în total activul OPCVM	
									LEI	LEI		LEI	LEI		LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
International Investment Bank Unicredit Tiac	IB20	ROIBKDBC031	-	570.00	21-Sep-17	25-Jun-19	25-Sep-19	4.73%	100.0000	100.0000	1.31	7.8833	0.0000	-	5.704.493.50	-	5.704.493.50	1.90%	0.347%	
Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	3.000.00	25-Jul-17	15-Jan-19	15-Jul-19	4.28%	100.0000	100.0000	1.17	195.8247	0.0000	-	30.587.473.97	-	30.587.473.97	16.35%	1.858%	
Total															36.291.967.47		36.291.967.47		2.205%	

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 sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR...RON	Valoare curentă		Pondere în total activul OPCVM		
								LEI	LEI		LEI	LEI				LEI	LEI	LEI	LEI	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917956851	-	25.00	27-Nov-18	11-Dec-18	11-Dec-19	4.90%	100.0000	67.12	13556.90	0.0000	-	0.2112	12.838.972.60	-	12.838.972.60	8.65%	0.780%		
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	-	16.00	13-Feb-19	25-Feb-19	25-Feb-20	4.90%	100.2730	65.88	8457.53	-166.8252	-	0.2112	8.154.649.75	-	8.154.649.75	3.81%	0.495%		
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	2.00	22-Feb-18	8-Mar-19	8-Mar-20	4.02%	100.0000	54.92	6315.58	0.0000	-	0.2112	1.012.631.15	-	1.012.631.15	1.00%	0.062%		
Total																22.006.253.50		22.006.253.50		1.337%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Curs valutar		Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
								USD	USD		USD	USD			LEI	USD/RON			
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	28-Jun-19	400.00	12-Mar-19	26-Mar-19	26-Sep-19	6.25%	101.6200	0.17	16.49	0.0000	100.6735	4.1587	1.702.119.39	0.08%	0.103%			
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	28-Jun-19	1.500.00	18-Mar-19	26-Mar-19	26-Sep-19	6.25%	101.5800	0.17	16.49	0.0000	100.6735	4.1587	6.382.947.76	0.30%	0.388%			
Total														8.085.067.15		0.491%			

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru
1. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru denumite în EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitenților total obligatțiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
LYXOR	fond deschis de in	FR0010869578	29.1162	49.805.0000	1.0000	-6.866,512.8832	0.000%	-0.417%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatțiuni - fix	XS1599193403	1.091.2370	420.0000	1.0000	-2.170.188.9012	0.021%	-0.132%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatțiuni - fix	XS1892141620	1.116.8978	2.000.0000	1.0000	-10.575.351.6476	0.174%	-0.642%
SPIRE	Obligatțiuni - fix	XS2020708330	125.000.0000	16.0000	1.0000	-9.470.200.0000	23.529%	-0.575%
Willow No.2 (Ireland) PLC	Obligatțiuni - fix	XS2019901656	100.000.0000	55.0000	1.0000	-26.043.050.0000	50.000%	-1.582%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	Obligatțiune - variat	XS1915601162	256.000.0000	-20.0000	1.0000	24.243.712.0000	-58.824%	1.473%
Total						-30.881.591.4320		-1.876%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatțiuni nou emise

1. Obligatțiuni nou emise denumite în LEI

Emitent	Nr. de obligatțiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Discount/ prima cumulată (a)	Valoarea totală		Pondere în total obligatțiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
						EUR	EUR		EUR	EUR		LEI	%		
Ministerul Finantelor Publice	400.00		13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.2545	0.14	27.40	0.0000	9.660.403.76	0.60%	0.587%			
Ministerul Finantelor Publice	314.00	5-Mar-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.2266	0.14	27.40	0.0000	7.583.416.95	0.60%	0.461%			
Ministerul Finantelor Publice	1.200.00	12-Mar-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.3880	0.14	27.40	0.0000	28.981.211.32	1.79%	1.761%			
Ministerul Finantelor Publice	60.00	28-May-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	101.0929	0.14	27.40	0.0000	1.449.060.59	0.09%	0.088%			
Ministerul Finantelor Publice	140.00	19-Jun-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	101.3619	0.14	27.40	0.0000	3.381.141.34	0.21%	0.205%			
SG Issuer	5.350.00	17-Apr-19	2-May-19	19-Mar-20	2.21%	100.0000	0.06	3.62	0.0000	25.424.538.93	0.10%	1.545%			
SPIRE	16.00	29-May-19	26-Jun-19	20-Dec-19	2.90%	100.0000	20.14	100.68	0.0000	18.948.028.77	40.00%	1.151%			
SPIRE	16.00	24-Jun-19	-	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	9.470.200.00	23.53%	0.575%			
Willow No.2 (Ireland) PLC	55.00	20-Jun-19	-	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	26.043.050.00	50.00%	1.582%			
Total										130.941.051.65		7.955%			

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012
VIII.1. Alte valori mobiliare menționate la art. 83 alin.1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012
4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială EUR/LEI/USD	Crestere zilnică EUR/LEI/USD	Dobanda cumulată EUR/LEI/USD	Discount/prima cumulată(a) EUR/LEI/USD	Valoare totală LEI	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent %	Pondere în activul total al OPCVM %
Nomura International Funding P.TE. LTD	4,000.00	17-Nov-17	30-Jun-19	30-Sep-19	1000.00	0.14	0.1389	0.0000	18,940,955.57	66.67%	1.151%
Total									18,940,955.57		1.151%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	9.52	0.000%
Citibank Romania	15,975.71	0.001%
EXIMBANK of Romania	0.00	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	100.01	0.000%
Libra Internet Bank SA	72.02	0.000%
Total	16,157.25	0.001%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR EUR/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Alpha Bank	642.20	4.7351	3,040.88	0.000%
Banca Transilvania	156.12	4.7351	739.24	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	9,222,224.99	4.7351	43,668,157.55	2.653%
Citibank Romania	5,235.26	4.7351	24,789.48	0.002%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	1,001,255.04	4.7351	4,741,042.74	0.288%
EXIMBANK of Romania	358.89	4.7351	1,699.38	0.000%
FIRST BANK	1,000,590.46	4.7351	4,737,895.99	0.288%
Garanti Bank Romania	654.94	4.7351	3,101.21	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	86.53	4.7351	409.73	0.000%
Intesa SanPaolo	92.50	4.7351	438.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	191.72	4.7351	907.81	0.000%
Total			53,182,221.91	3.826%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM %
	USD	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	518.76		4.1587		2,157.36		0.000%
EXIMBANK of Romania	0.00		4.1587		0.00		0.000%
Total					2,157.36		0.000%

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

1. Depozite bancare denominate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala		Crestere zilnica LEI	Dobanda cumulata LEI	Valoare toatala		Pondere in activul total al OPCVM %
			%	LEI	LEI	LEI			LEI	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.48%		77,172.72		3.17	9.52	77,182.22		0.005%
Total									77,182.22		0.005%

2. Depozite bancare denominate 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 OPCVM
				EUR	USD	EUR	USD		LEI	USD	LEI	USD	
Alpha Bank	24-Oct-18	24-Oct-19	1.00%	2500000.00		68.49		17123.29	4.7351		11,918,830.49	0.724%	
Alpha Bank	22-Oct-18	22-Jul-19	0.85%	1007000.00		23.45		5909.57	4.7351		4,796,228.10	0.291%	
Alpha Bank	2-Aug-18	2-Aug-19	1.00%	2000000.00		54.79		18248.58	4.7351		9,556,599.38	0.581%	
Alpha Bank	19-Jul-18	19-Jul-19	1.00%	4051000.00		110.99		38512.25	4.7351		19,364,249.45	1.176%	
Alpha Bank	13-May-19	13-Aug-19	0.15%	3500000.00		14.38		704.79	4.7351		16,576,187.25	1.007%	
Alpha Bank	11-Jun-19	11-Sep-19	0.15%	3010000.00		12.37		247.40	4.7351		14,253,822.48	0.868%	
Alpha Bank	11-Jun-19	11-Dec-19	0.20%	3035000.00		16.63		332.60	4.7351		14,372,603.39	0.873%	
Alpha Bank	3-Sep-18	2-Sep-19	1.00%	1500000.00		41.10		12389.86	4.7351		7,161,222.52	0.435%	
Alpha Bank	21-Jan-19	21-Oct-19	0.60%	3034000.00		49.87		8029.71	4.7351		14,404,314.88	0.875%	
Alpha Bank	23-Jan-19	23-Oct-19	0.60%	2020000.00		33.21		5279.67	4.7351		9,589,901.77	0.583%	
Alpha Bank	28-Jan-19	28-Oct-19	0.60%	1502000.00		24.69		3802.32	4.7351		7,130,124.57	0.433%	
Alpha Bank	12-Mar-19	12-Mar-20	0.40%	2013000.00		22.06		2448.69	4.7351		9,543,351.09	0.580%	
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Mar-19	20-Dec-19	0.25%	5026000.00		34.42		3545.74	4.7351		23,815,402.03	1.447%	
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	24-May-19	26-Aug-19	0.17%	6513000.00		30.33		1486.39	4.7351		30,846,744.51	1.874%	
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	13-May-19	13-Aug-19	0.17%	2008000.00		9.35		102.88	4.7351		9,508,567.95	0.578%	
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Jun-19	20-Sep-19	0.15%	3501500.00		14.59		2538.59	4.7351		16,591,973.13	1.008%	
EXIMBANK of Romania	8-Jan-19	8-Jul-19	1.30%	2000000.00		72.22		20583.33	4.7351		9,567,664.13	0.581%	
FIRST BANK	19-Sep-18	19-Sep-19	0.30%	3702500.00		30.85		3147.13	4.7351		17,546,609.73	1.066%	
FIRST BANK	21-Mar-19	23-Sep-19	0.70%	1011000.00		19.66		196.58	4.7351		4,788,116.93	0.291%	
FIRST BANK	21-Jun-19	13-Aug-19	0.25%	4908500.00		34.09		1670.25	4.7351		23,250,147.15	1.412%	
FIRST BANK	13-May-19	8-Aug-19	0.25%	3000000.00		20.83		1125.00	4.7351		14,210,626.99	0.863%	
FIRST BANK	11-Jun-19	11-Sep-19	0.25%	2004000.00		13.92		278.33	4.7351		9,490,458.32	0.577%	
Garanti Bank Romania	22-Apr-19	22-Aug-19	0.25%	4008900.00		27.46		1922.08	4.7351		18,991,643.63	1.154%	
Garanti Bank Romania	23-Apr-19	23-Jul-19	0.22%	2001000.00		12.06		832.20	4.7351		9,478,875.65	0.576%	
Garanti Bank Romania	13-May-19	13-Aug-19	0.20%	5192000.00		28.45		1394.02	4.7351		24,591,240.02	1.494%	
Garanti Bank Romania	27-Jun-19	27-Sep-19	0.20%	2007000.00		11.00		43.99	4.7351		9,503,554.00	0.577%	
Garanti Bank Romania	23-May-19	23-Aug-19	0.17%	900000.00		4.19		163.48	4.7351		4,262,364.09	0.259%	
Garanti Bank Romania	4-Apr-19	4-Jul-19	0.22%	500000.00		3.01		265.21	4.7351		2,368,805.80	0.144%	
Total											376,715,308.59	22.885%	

3. Depozite bancare denominate in 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 OPCVM
				USD	EUR	USD	EUR		LEI	USD	LEI	USD	
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.62%	4094373.03		172.92		518.76	4.1587		17,029,426.48	1.035%	
Total											17,029,426.48	1.035%	

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON		Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
						LEI	EUR/LEI/USD				
BRD Groupe Societate Generale	1.686.500,00	Cumparare	25-Feb-19	25-Feb-20	4.9588	1.0000	4.8516	4.7418	-0.1072	-180.775.56	-0.011%
BRD Groupe Societate Generale	2.700.000,00	Cumparare	13-Jun-19	18-Jul-19	4.7375	1.0000	4.7418	4.7418	0.0043	11.595.55	0.001%
BRD Groupe Societate Generale	5.235.000,00	Vanzare	23-May-19	13-Aug-19	4.6582	1.0000	4.7494	4.7494	-0.0913	-477.694.22	-0.029%
BRD Groupe Societate Generale	1.068.543,13	Cumparare	5-Jun-19	27-Feb-20	4.7871	1.0000	4.8096	4.8096	0.0226	24.096.83	0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	8.352.478,27	Cumparare	9-May-19	13-Aug-19	4.6927	1.0000	4.7495	4.7495	0.0568	474.274.15	0.029%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	7.975.789,67	Cumparare	18-Jun-19	22-Jul-19	4.7402	1.0000	4.7427	4.7427	0.0025	19.911.38	0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	2.107.293,07	Cumparare	12-Mar-19	26-Sep-19	4.7659	1.0000	4.7650	4.7650	-0.0009	-1.917.34	0.000%
Total										-130.509.21	-0.008%

**2. Contracte swap
Evaluare în funcție de cotație**

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achiziției	Data scadenței	Data cotației	Cotație contraparte		Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	%		
BRD Groupe Societate Generale	878.931.50	16-Apr-19	26-Feb-20	30-Jun-19	0.0182	-13.693.63	-0.001%	
BRD Groupe Societate Generale	866.404.38	18-Mar-19	25-Feb-20	30-Jun-19	0.0182	-44.760.71	-0.003%	
BRD Groupe Societate Generale	1.359.265.36	19-Mar-19	26-Sep-19	30-Jun-19	0.0074	-46.653.47	-0.003%	
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	867.392.96	4-Apr-19	25-Feb-20	30-Jun-19	0.0179	13.230.11	0.001%	
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	1.816.521.00	20-Mar-19	5-Nov-19	30-Jun-19	0.0106	-52.127.44	-0.003%	
Total						-144.005.14	-0.009%	

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 deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Valoare totală RON		Pondere în total instrument	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR		EUR	LEI	%	%		
XS1129788524 REPO 12	REPO	3.678.00	30-May-19	1-Jul-19	1.115.1519	0.06	0.06	1.8892	-19.414.200.36	0.25%	-1.179%		
RO1621DBE048 REPO 65	REPO	550.00	31-May-19	1-Jul-19	5.106.4313	0.27	0.27	8.3805	-13.294.095.40	0.55%	-0.808%		
XS1129788524 REPO 13	REPO	10.800.00	6-Jun-19	8-Jul-19	1.123.7089	0.06	0.06	1.8854	57.449.445.59	0.72%	3.480%		
RO1621DBE048 REPO 66	REPO	196.00	7-Jun-19	8-Jul-19	5.110.1265	0.27	0.27	6.4929	-4.741.331.53	0.20%	-0.288%		
XS1599193403 REPO 01	REPO	5.000.00	12-Jun-19	15-Jul-19	1.058.0899	0.06	0.06	0.9487	-25.045.590.96	0.25%	-1.522%		
RO1621DBE048 REPO 67	REPO	3.634.00	12-Jun-19	15-Jul-19	5.110.2692	0.27	0.27	4.8516	-87.916.576.60	0.363%	-5.341%		
XS0852474336 REPO 57	REPO	8.600.00	12-Jun-19	15-Jul-19	1.049.8282	0.06	0.06	0.9867	-42.742.383.75	0.57%	-2.597%		
XS0852474336 REPO 58	REPO	5.000.00	19-Jun-19	22-Jul-19	1.049.6926	0.06	0.06	0.8793	-24.848.364.86	0.33%	-1.510%		
XS0972758741 REPO 53	REPO	15.000.00	24-Jun-19	25-Jul-19	1.094.9168	0.06	0.06	0.4133	-77.761.904.83	0.75%	-4.724%		
XS1599193403 REPO 02	REPO	3.800.00	25-Jun-19	26-Jul-19	1.091.5014	0.06	0.06	0.3532	-19.638.457.01	0.19%	-1.193%		
XS1420357318 REPO 01	REPO	10.000.00	25-Jun-19	26-Jul-19	1.120.7913	0.06	0.06	0.3022	-53.067.565.77	0.50%	-3.224%		
ROE3GGPAPFCP6 REPO 09	REPO	600.00	28-Jun-19	29-Jul-19	5.103.6349	0.28	0.28	0.8256	-14.499.237.44	0.90%	-0.881%		
GR0002186527	t-bill	3.100.00	5-Apr-19	2-Aug-19	99.8650	0.06	0.06	4.6136	14.673.295.88	0.31%	0.891%		
GR0002187533	t-bill	650.00	27-Feb-19	30-Aug-19	99.6380	0.09	0.09	11.4902	3.074.141.94	0.06%	0.187%		
GR0002187533	t-bill	2.500.00	11-Apr-19	30-Aug-19	99.8632	0.05	0.05	3.5775	11.830.498.29	0.22%	0.719%		
GR0002188549	t-bill	500.00	3-Apr-19	4-Oct-19	99.7080	0.08	0.08	6.6094	2.363.941.43	0.04%	0.144%		
GR0002189554	t-bill	2.000.00	2-May-19	1-Nov-19	99.7770	0.06	0.06	3.2627	9.455.606.85	0.18%	0.574%		
GR0002189554	t-bill	3.000.00	10-May-19	1-Nov-19	99.7900	0.06	0.06	2.7491	14.183.716.28	0.26%	0.862%		
GR0002190560	T-BILL	2.500.00	5-Jun-19	6-Dec-19	99.7940	0.05	0.05	1.2863	11.816.579.94	0.15%	0.718%		
GR0004113396	t-bill	1.000.00	22-Jan-19	13-Sep-19	99.4590	0.11	0.11	17.4106	4.726.893.74	0.10%	0.287%		
GR0004115417	t-bill	800.00	13-Mar-19	13-Mar-20	98.0500	0.12	0.12	13.3467	3.762.770.65	0.10%	0.229%		
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	200.00	10-Mar-16	26-Feb-20	101.0569	0.81	0.81	100.5399	4.841.978.69	0.20%	0.294%		
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	181.00	10-Mar-16	26-Feb-20	101.2025	0.81	0.81	100.5399	4.381.990.69	0.40%	0.266%		
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	99.00	27-Jun-17	26-Feb-20	103.2430	0.81	0.81	100.5399	2.396.779.45	0.20%	0.146%		
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	320.00	14-Feb-18	26-Feb-20	103.0450	0.81	0.81	100.5398	7.747.165.87	0.90%	0.471%		
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	1.00	25-Jul-18	26-Feb-20	102.3651	0.81	0.81	100.5398	24.209.89	0.60%	0.001%		
ROE3GGPAPFCP6 REPO 08	REPO	600.00	27-Jun-19	29-Jul-19	5.100.2249	0.28	0.28	1.1002	-14.489.384.88	0.90%	-0.880%		

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni definite	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoarea inițială		Crestor o Zilnică	Dobanda Cumulată		Preț plătit	Valoare Totală	Pondere în total obligațiuni emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %
								LEI	EUR		LEI	EUR				
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	550.00	24-Feb-16	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	101.2146	101.2146	0.17	21.23	101.8325	13.315.441,36	0.78%	0.809%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	35.00	24-Feb-16	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	101.2146	101.2146	0.17	21.23	101.8325	847.346,27	0.78%	0.051%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	196.00	24-Feb-16	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	101.2146	101.2146	0.17	21.23	101.8325	4.745.139,10	0.78%	0.288%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	219.00	27-Jan-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.2430	103.2430	0.17	21.23	101.8325	5.301.966,64	0.40%	0.322%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	1.000.00	18-Aug-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.4949	103.4949	0.17	21.23	101.8325	2.445.199,24	0.20%	0.149%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	600.00	18-Aug-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.4949	103.4949	0.17	21.23	101.8325	24.209.893,35	1.00%	1.471%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	580.00	14-Feb-18	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.0450	103.0450	0.17	21.23	101.8325	14.525.936,02	0.60%	0.862%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	500.00	14-Feb-18	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	103.0200	103.0200	0.17	21.23	101.8325	12.104.946,67	0.50%	0.735%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	598.00	25-Jun-18	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	102.3651	102.3651	0.17	21.23	101.8325	14.501.726,12	0.60%	0.881%	
Ministerul Finanțelor Publice	ROEG3CPAFCP4	28-Jun-19	314.00	16-Jun-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.1318	100.1318	0.14	27.40	101.4605	7.583.416,96	1.07%	0.461%	
Ministerul Finanțelor Publice	ROEG3CPAFCP4	28-Jun-19	400.00	16-Jan-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.1318	100.1318	0.14	27.40	101.4605	9.660.403,77	1.07%	0.587%	
Ministerul Finanțelor Publice	ROEG3CPAFCP4	28-Jun-19	114.00	27-Feb-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.2437	100.2437	0.14	27.40	101.4605	2.753.215,07	0.60%	0.167%	
Ministerul Finanțelor Publice	ROEG3CPAFCP4	28-Jun-19	286.00	27-Feb-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.2437	100.2437	0.14	27.40	101.4605	6.907.188,69	0.60%	0.420%	
Ministerul Finanțelor Publice	ROEG3CPAFCP4	28-Jun-19	86.00	5-Mar-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.2266	100.2266	0.14	27.40	101.4605	2.076.986,81	0.60%	0.126%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	750.00	28-Mar-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	105.0000	105.0000	0.13	31.39	101.8180	3.727.353,48	0.05%	0.226%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	2.000.00	22-May-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.8000	107.8000	0.13	31.39	101.8180	9.939.609,26	0.13%	0.604%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	2.250.00	24-May-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.3700	107.3700	0.13	31.39	101.8180	11.182.060,44	0.20%	0.679%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	233.00	23-Feb-15	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	117.2000	117.2000	0.13	31.39	101.8180	1.157.964,48	0.17%	0.070%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	1.000.00	24-Mar-15	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	117.3500	117.3500	0.13	31.39	101.8180	4.969.804,65	0.07%	0.302%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	2.000.00	4-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.3990	107.3990	0.13	31.39	101.8180	9.939.609,26	0.13%	0.604%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	412.00	31-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.0150	107.0150	0.13	31.39	101.8180	2.047.559,51	0.17%	0.124%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	4.955.00	7-Jun-19	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	102.0000	102.0000	0.13	31.39	101.8180	24.625.381,97	0.33%	1.486%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	2.000.00	4-Dec-13	18-Sep-19	18-Sep-19	4.63%	103.1500	103.1500	0.13	36.11	105.8835	10.369.376,69	0.10%	0.630%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	100.00	4-Dec-13	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	103.1250	103.1250	0.13	36.11	105.8835	518.468,83	0.01%	0.031%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	3.000.00	7-Jan-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	104.3750	104.3750	0.13	36.11	105.8835	15.554.065,01	0.15%	0.945%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	2.000.00	31-Jan-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	104.6000	104.6000	0.13	36.11	105.8835	10.369.376,69	0.10%	0.630%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	2.000.00	10-Jun-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	112.7300	112.7300	0.13	36.11	105.8835	10.369.376,69	0.10%	0.630%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	3.000.00	9-Jul-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	112.5000	112.5000	0.13	36.11	105.8835	15.554.065,01	0.15%	0.945%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	1.300.00	18-Jul-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	115.4291	115.4291	0.13	36.11	105.8835	3.629.281,84	0.04%	0.220%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	28-Jun-19	900.00	18-Feb-15	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	117.2000	117.2000	0.13	36.11	105.8835	4.966.219,50	0.12%	0.283%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	1.050.00	18-Mar-16	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	105.3678	105.3678	0.08	19.30	112.3635	5.682.496,87	0.07%	0.345%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	628.00	23-Apr-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	109.3500	109.3500	0.08	19.30	112.3635	3.398.674,32	0.17%	0.206%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	2.000.00	23-Apr-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	109.3400	109.3400	0.08	19.30	112.3635	10.823.803,58	0.13%	0.658%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	1.872.00	23-Apr-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	109.3500	109.3500	0.08	19.30	112.3635	10.131.080,14	0.17%	0.615%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	1.000.00	30-Apr-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	109.4800	109.4800	0.08	19.30	112.3635	5.411.901,81	0.07%	0.329%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	752.00	30-Apr-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	109.4000	109.4000	0.08	19.30	112.3635	4.069.750,12	0.05%	0.247%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	3.600.00	15-May-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	109.8490	109.8490	0.08	19.30	112.3635	19.482.846,43	0.24%	1.184%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	3.576.00	24-May-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	110.1500	110.1500	0.08	19.30	112.3635	19.352.960,81	0.33%	1.176%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	28-Jun-19	3.848.00	3-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	105.6250	105.6250	0.08	2.83	111.4605	20.360.369,74	0.19%	1.23%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	28-Jun-19	3.000.00	3-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	105.7500	105.7500	0.08	2.83	111.4605	15.873.469,15	0.15%	0.964%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	28-Jun-19	3.152.00	5-Jun-19	26-May-19	26-May-20	2.88%	106.8750	106.8750	0.08	2.83	111.4605	16.677.724,92	0.20%	1.013%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	500.00	30-Apr-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	103.1490	103.1490	0.06	4.74	108.6305	2.583.096,53	0.03%	0.157%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	1.100.00	2-May-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	103.2400	103.2400	0.06	4.74	108.6305	5.682.812,37	0.06%	0.345%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	3.343.00	3-May-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	103.3000	103.3000	0.06	4.74	108.6305	17.270.583,46	0.17%	1.049%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	943.00	10-May-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	102.9650	102.9650	0.06	4.74	108.6305	4.871.720,06	0.05%	0.296%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	57.00	10-May-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	102.9650	102.9650	0.06	4.74	108.6305	294.473,00	0.05%	0.018%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	857.00	17-May-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	102.6990	102.6990	0.06	4.74	108.6305	4.427.427,50	0.04%	0.269%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	2.000.00	28-May-19	19-Apr-20	19-Apr-20	2.38%	103.2500	103.2500	0.06	4.74	108.6305	10.332.386,14	0.10%	0.628%	
Total													457,107.789,33		27.769%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
2. Titluri de participare denuminate în valută
1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare de unitate de fond (VUAN)		Pret piață	Valoare totală		Pondere în total titluri de participare OPCVM/IAO PC	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	LEI		EUR	LEI		
FR0010869578	FR0010869578	28-Jun-19	292.779.00	-	29.0500	40.273.114.34	13.73%	2.447%		
OTP EuroBond	ROFDIN0001J6	-	248.305.32	13.137.100	-	15.445.951.93	10.13%	0.938%		
Total						55.719.066.27		3.386%		

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

7. Principal și cupoane de încasat denuminate în valută

Emitent	Cod ISIN	Valoare curentă	Curs Valutar	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	98.000.00	4.7351	464.039.80	0.028%
	XS1082660744	137.500.00	4.7351	651.076.25	0.040%
	XS1600976630	23.389.19	4.7351	110.750.15	0.007%
	XS1725239435	10.890.00	4.7351	51.565.24	0.003%
TOTAL				1,277,431.44	0.078%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD EURO FOND la 30.06.2019**

ANEXA 3

DATE GLOBALE 30.06.2019		
- cuantumul titiurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		% total active
Tranzactii Repo	valoare absoluta - EUR 96 071 580.11	- 27.635%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- EUR 93 011 584.57	- 26.755%
2. Raiffeisen Bank	- EUR 3 059 995.54	- 0.880%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	EUR 14 274 110.90	4.106%
peste un an		
scadenta deschisa	EUR 82 263 066.00	23.663%
Tranzactii Sell - Buyback		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD EURO FOND la 30.06.2019**

ANEXA 3

sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- moneda garantiei			
lei			
eur		EUR 96 071 580.11	27.635%
- scadenta SFT			
Tranzactii Repo			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna		- EUR 96 071 580.11	27.635%
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- tarile in care contrapartile sunt stabile		ROMANIA	
- compensarea si decontarea			
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			
CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP			
- proportia garantiilor detinute in			
conturi separate			0.00%
conturi agregate			100%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD EURO FOND la 30.06.2019**

ANEXA 3

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 15 825	0.016%
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD EURO FOND La data de 30.06.2019			
		Sold la:	
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	351,271,245.75	393,821,917.32
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	351,271,245.75	393,821,917.32
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	1,318,705,265.99	1,767,688,802.40
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	166,387.99	25,521,155.04
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	1,302,074,370.96	1,679,165,138.19
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	16,464,507.04	63,002,509.17
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	385,999,808.28	520,692,091.21
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	932,705,457.71	1,246,996,711.19
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	1,283,976,703.46	1,640,818,628.51
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

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD EURO FOND La data de 30.06.2019			
		Sold la:	
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	905,758,164.11	1,124,003,661.74
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	135,155,713.84	516,814,966.77
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	248,106,987.28	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	-10,909,958.95	48,029,989.55
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-5,865,797.18	48,029,989.55
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	1,283,976,703.46	1,640,818,628.51

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI BRD EURO FOND			
La data de 30.06.2019			
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	171,085,437.53	206,917,138.94
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	3,467,937.11	15,337,555.56
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	18,928,736.65	18,761,575.88
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	148,688,763.77	172,818,007.50
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	172,864,424.03	158,887,149.39
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	4,100,160.13	17,413,489.09
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	642.57
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	164,434,275.29	137,094,008.36
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	4,326,903.28	4,373,155.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	3,085.33	5,854.37
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	0.00	48,029,989.55
- pierdere (rd. 08-01)	18	1,778,986.50	0.00

Administrator,

Mihai Purcărea

Director General



Întocmit,

Simona BELEHUZI

Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



