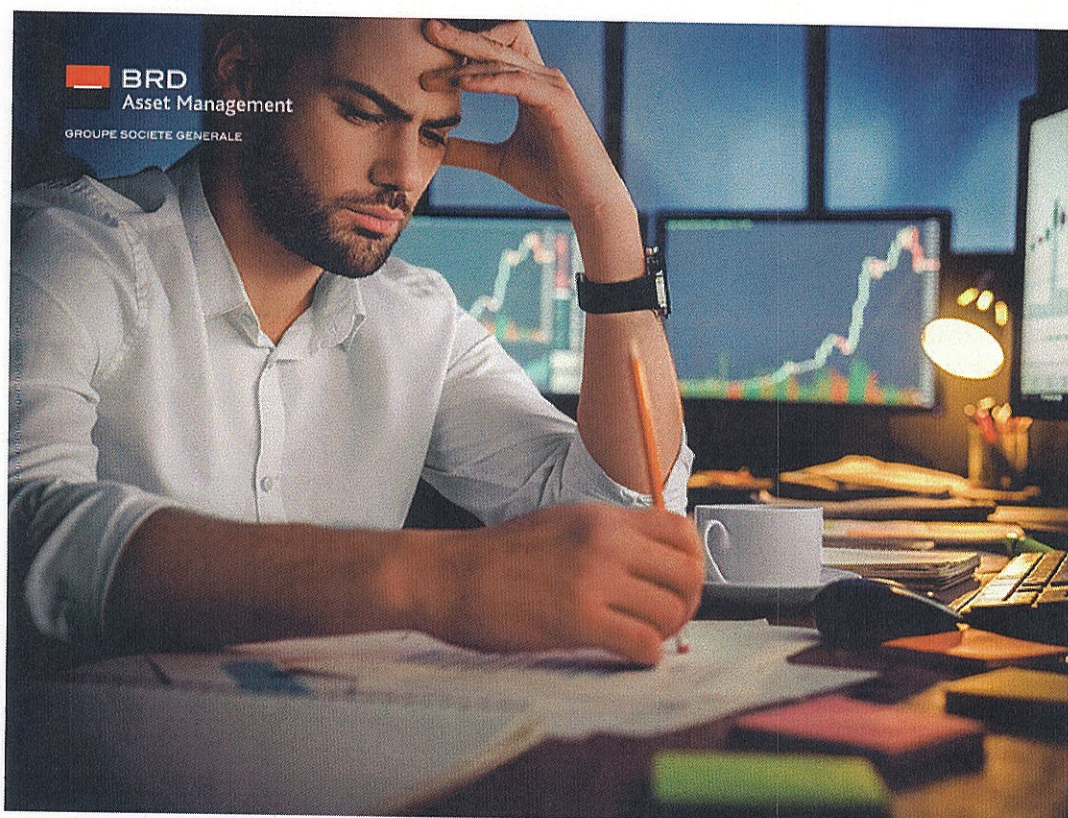


RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD OBLIGAȚIUNI
SEMESTRUL I - 2019



1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Obligațiuni”) în primul semestru al anului 2019.

BRD Obligațiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care urmăresc obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații moderate prin expunerea la obligațiuni corporative.

Durata minimă recomandată este de trei ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail office@brdam.ro, 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., denumită în continuare „Depozitar”, 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 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 denominate 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 denominate în RON au sub-performat, o parte din această evoluție putând fi pusă pe seama presiunii inflaționiste din economie.

Obligațiunile guvernamentale românești denominate 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 ramâne 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.

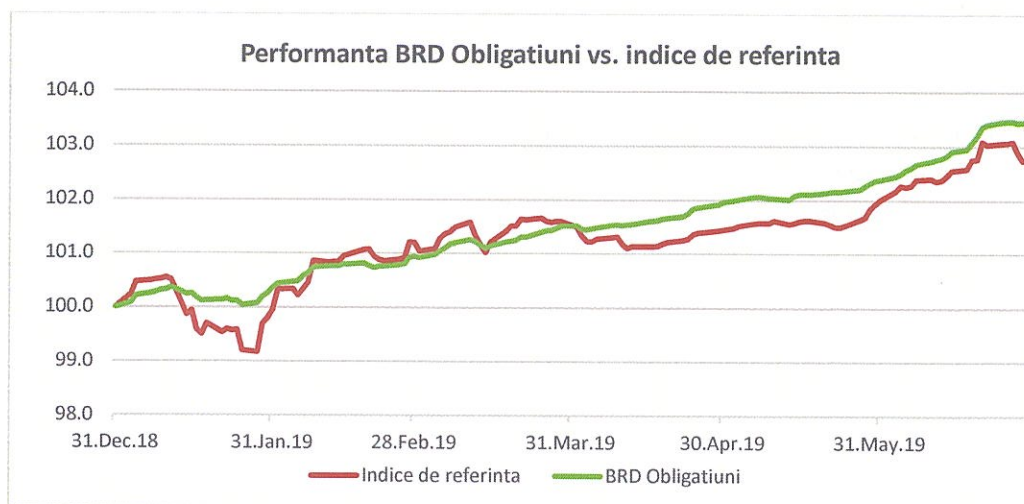
Moneda națională s-a depreciat față de EUR în primele șase luni ale anului 2019. Dacă pe parcursul anului 2018 RON-ul s-a apreciat față de monedele din regiunea CEE, în ultimele șase luni, moneda națională s-a depreciat față de acestea care au beneficiat de faptul că marile bănci centrale au semnalat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

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului este căutarea unei valorizări active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor din prezentul prospect, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe piețele monetare și pe piețele de obligațiuni. Prin obiectivul asumat, Fondul va urmări păstrarea unui grad mediu de risc.

BRD Asset Management S.A.I. va urmări nu numai obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar, în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare al Fondului, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active, menținând în permanență o parte din activele investite în piețe considerate cu risc diminuat, cum ar fi piețele monetare.

Pe parcursul primelor șase luni din 2019, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Obligațiuni a crescut cu 3,44%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a 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 unitară a activului net a Fondului a fost la 28 iunie de 174,1993 RON. De la

¹ Indicele de referință este compus 90% din indicele titlurilor de stat ale României BROMA (Bloomberg Romania Local Sovereign Index) și 10% din media ROBID și ROBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

lanșarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 70,7%.

Pe parcursul primului semestru din 2019, activul net al Fondului a crescut cu 3,9 milioane RON, adică cu 5,9%, ajungând la 69,4 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o ușoară volatilitate în perioada raportată, nivelul minim al activului net fiind înregistrat în 25.01.2019 (168,464 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 26.06.2019 (174,2342 RON).

Numărul de investitori a fost de 883 investitori la data de 28.06.2019, din care 826 persoane fizice și 57 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Se va urmări menținerea unui risc mediu pentru investitorii din portofoliu.

Alocarea tactică a Fondului este în concordanță cu recomandările Comitetului de Investiții, acestea din urmă ținând cont de perspectivele piețelor financiare relevante și scenariile economice.

Politica de investiții a Fondului permite alocarea de până la 100% din active în obligațiuni și instrumente monetare. Fondul investește atât pe piețele de obligațiuni din România, cât și în alte state din Uniunea Europeană. Fondul nu poate investi în acțiuni. Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate în vederea realizării obiectivelor de investiții și diminuării riscului.

Având în vedere că Fondul are ca scop concentrarea pe obligațiuni corporative, ponderea acestora a rămas cea mai importantă în activul total, chiar dacă s-a înregistrat o ușoară diminuare. Astfel, de la dețineri de 65,9% în obligațiuni corporative, BRD Obligațiuni a ajuns să dețină la sfârșitul semestrului 63,4% în astfel de instrumente. Prima jumătate a anului a fost o perioadă propice pentru obligațiunile corporative în general, primele de risc contractându-se după ce pe parcursul anului 2018 s-au majorat. Faptul că marile bănci centrale au semnalat oprirea ciclului de majorare a dobânzilor a ajutat.

Portofoliul de obligațiuni corporative al Fondului nu a suferit schimbări semnificative în această perioadă de șase luni. Astfel, au ajuns la scadență mai multe obligațiuni corporative emise de către diferiți emitenți: i) obligațiuni în valoare de 400,000 EUR emise de către banca turcă Yapi ve Kredi Bankasi, ii) obligațiuni în valoare de 1,5 milioane EUR emise de către instituția supranațională International Finance Corporation și iii) obligațiuni în valoare de 400,000 RON emise de către Garanti Bank România. În plus Fondul a vândut și deținerea de obligațiuni emise de către compania imobiliară Globalworth în sumă de 250,000 EUR. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative, putem menționa cele 300,000 EUR în obligațiuni emise de către Alpha Bank România. Aceste

obligațiuni cu o maturitate de 5 ani au reprezentat o premieră pentru piața bancară românească fiind primele obligațiuni ipotecare emise de către o bancă din România. Agenția de rating Moody's le-a acordat un rating de Baa2, cu o clasă peste cel al României având în vedere că sunt garantate de un portofoliu de credite ipotecare acordate de către bancă. Fondul a achiziționat în aceasta perioadă obligațiuni noi în valoare de 400,000 USD emise de către banca regională de dezvoltare Black Sea Trade and Development Bank. Aceste obligațiuni au un rating de la agenția S&P de A-, adică cu trei trepte peste ratingul suveran acordat României. În plus, BRD Obligațiuni a cumpărat și două noi obligațiuni emise de către emitentul luxemburghez SPIRE în valoare totală de 500,000 EUR, având scadențe în 2026 și respectiv 2029. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țara²	Pondere în activ iunie 2019 (%)	Pondere în activ 2018 (%)
Nomura International Funding	Japonia	5,8%	6,0%
Unicredit Bank AG	Germania	5,7%	6,1%
Banque International a Luxemburg	Luxemburg	5,1%	5,4%
LeasePlan	Olanda	4,4 %	4,7%
Emerald Capital	Irlanda	4,4%	4,6%
Unicredit Bank SA	România	3,5%	3,3%
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	3,4%	3,6%
JP Morgan Structured Products	SUA	3,4%	3,6%
SPIRE	Luxemburg	3,4%	0%
NEPI Rockcastle	Romania	3,0%	2,1%

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a urmat o tendință de creștere mai ales în primul trimestru. Astfel, de la un nivel de 44,0% la sfârșitul lui 2018, ponderea titlurilor guvernamentale a ajuns la martie la 50,9% și a terminat semestrul la un nivel de 49,6%. Creșterea a venit în principal pe seama titlurilor denominate în EUR, cele denominate în RON rămânând constante, iar cele denominate în USD scăzând. Din punct de vedere al valutei în care sunt denominate activele, la data de 28.06.2019 circa 34,2% din titlurile de stat erau denominate în EUR, 14,2% în RON și 1,2% în USD. Majoritatea acestor titluri era emisă de către Ministerul Finanțelor. Titlurile de stat românești denominate în RON au avut în prima jumătate a semestrului o volatilitate mai ridicată până când s-a clarificat o formă a taxei bancare ce a fost introdusă prin celebra OUG

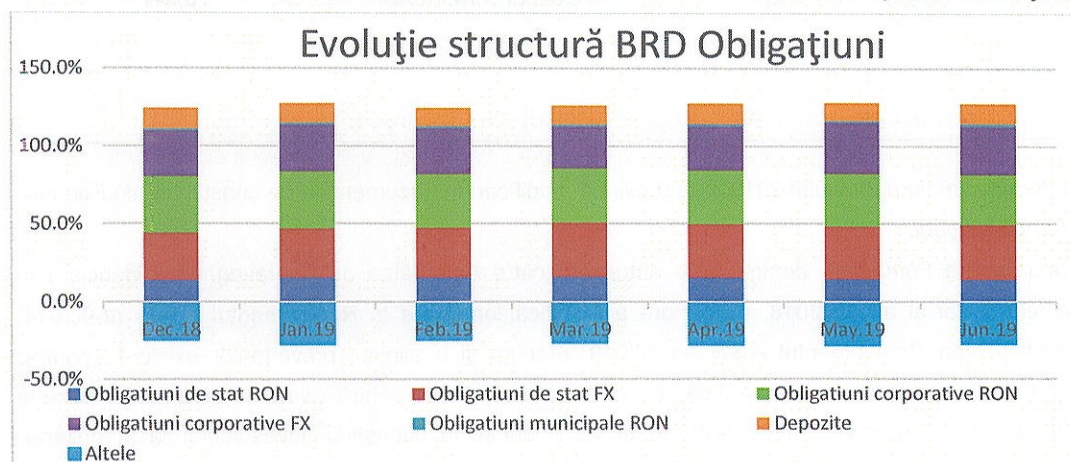
² Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

114. Performanța lor a fost constrânsă ulterior și de către inflația în creștere, dar ultimele săptămâni a e semestrului au fost mult mai bune sub influența mediului extern și evenimentelor politice interne. Cbligațiunile guvernamentale românești în valută au generat randamente atractive, mai ales în u timele luni ale semestrului, având în vedere mediul extern cu dobânzi în scădere, dar și după ce România a avut o emisiune de eurobonduri de succes.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de municipalități a crescut ușor de la 1,2% la sfârșitul lui decembrie 2018 la 1,5% în iunie 2019 prin achiziția altor obligațiuni emise de Primăria București. De a tfel, acest emitent este singurul din portofoliul Fondului ce poate fi încadrat în această categorie.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a scăzut ușor în aceasta perioadă de la 13,3% la 12,5% la sfârșitul lui iunie 2019. În același timp, utilizarea operațiunilor repo a fost pe un trend ascendent, de la -25,5% din activ ajungând în iunie 2019 la -27,3% din activ.

Graficul evoluției lunare a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului este prezentat 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, altele decât România pe care fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (milioane RON)
Luxemburg	8,6%	5,9
Japonia	5,8%	4,0
Germania	5,8%	4,0
Supranațional	5,6%	3,9
Statele Unite ale Americii	5,6%	3,9
Olanda	4,4%	3,0

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	47,5 %
Alpha Bank România	Depozite/ obligațiuni corporative	9,3%
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	5,8%
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	5,7%
Banque International a Luxemburg	Obligațiuni corporative	5,1%
LeasePlan	Obligațiuni corporative	4,4 %
Emerald Capital	Obligațiuni corporative	4,4%
Unicredit Bank SA	Obligațiuni corporative	3,5%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	3,4%
JP Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	3,4%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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 drepturile 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 OBLIGAȚIUNI 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	100.12%	100.00%	-	65,543,088.31	100.12%	100.00%	-	69,430,956.90	3,887,868.59
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	92.17%	92.05%	-	60,333,281.94	92.63%	92.53%	-	64,241,200.25	3,907,918.31
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:	22.80%	22.77%	-	14,925,538.31	22.79%	22.77%	-	15,807,968.70	882,430.39
1.1.1 acțiuni tranzacționate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligațiuni emise de administrația publică locală	0.00%	0.00%	-	787,558.80	0.00%	0.00%	-	1,068,433.34	280,874.54
1.1.3 obligațiuni tranzacționate corporative	0.00%	0.00%	-	4,922,381.38	0.00%	0.00%	-	4,861,541.70	(60,819.68)
1.1.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	14.08%	14.06%	-	9,215,618.13	14.24%	14.23%	-	9,877,993.66	662,375.53
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:	69.37%	69.28%	-	45,407,743.63	69.84%	69.76%	-	48,433,231.55	3,025,487.92
1.2.3 obligațiuni corporative cotate	55.93%	55.86%	-	36,610,598.38	52.37%	52.31%	-	36,319,416.65	(291,181.73)
1.2.4 obligațiuni de stat cotate	13.44%	13.42%	-	8,797,145.25	17.47%	17.45%	-	12,113,814.90	3,316,669.65
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	2.49%	2.49%	-	1,632,244.48	2.93%	2.92%	-	2,029,537.11	397,122.63
2.1 obligațiuni corporative necotate încă	2.49%	2.49%	-	1,632,244.48	1.71%	1.71%	-	1,184,251.78	(448,162.70)
2.2 obligațiuni de stat necotate încă	0.00%	0.00%	-	-	1.22%	1.22%	-	845,285.33	845,285.33
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	2.39%	2.39%	-	1,657,333.63	1,657,333.63
3.1 Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare	0.00%	0.00%	-	-	2.39%	2.39%	-	1,657,333.63	1,657,333.63
4 Procede structurată 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	13.33%	13.31%	-	8,723,943.33	12.51%	12.50%	-	8,678,156.37	(45,786.96)
5.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	13.33%	13.31%	-	8,723,943.33	12.51%	12.50%	-	8,678,156.37	(45,786.96)
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%	-	-	-

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferențe
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.59%	0.59%	-	384,811.79	0.50%	0.50%	-	346,019.40	(38,792.39)
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.59%	0.59%	-	384,811.79	0.50%	0.50%	-	346,019.40	(38,792.39)
7 Conturi curente și numerar	2.02%	2.02%	-	1,325,005.75	1.41%	1.41%	-	977,435.08	(347,570.67)
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	-9.00%	-8.99%	-	(5,892,933.70)	-10.66%	-10.65%	-	(7,391,431.24)	(1,498,497.54)
8.1 Titluri de stat cu scadența > 1 an				10,108,171.58				10,168,155.20	59,983.62
8.2 Contracte repo < 1 an	-25.51%	-25.48%	-	(16,700,542.01)	-27.36%	-27.33%	-	(18,973,503.31)	(2,272,961.30)
8.3 Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	1.07%	1.07%	-	699,436.73	2.04%	2.04%	-	1,413,916.87	714,480.14
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.67%	0.67%	-	437,233.77	0.57%	0.57%	-	394,094.09	(43,139.68)
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.14%	0.14%	-	91,428.87	0.06%	0.06%	-	40,847.96	(50,580.91)
12 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-2.28%	-2.28%	-	(1,492,097.93)	-2.22%	-2.22%	-	(1,542,235.75)	(50,137.83)
12.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-1.17%	-1.17%	-	(811,002.00)	(811,002.00)
12.2 Sume în curs de decontare	-2.44%	-2.43%	-	(1,594,231.48)	-1.05%	-1.05%	-	(731,074.43)	863,157.05
12.3 Sume în tranzit	0.00%	0.00%	-	1,963.60	0.00%	0.00%	-	(159.32)	(2,122.92)
12.4 Sume în marja	0.15%	0.15%	-	100,169.96	0.00%	0.00%	-	-	(100,169.96)
II Total obligatii	0.12%	0.12%	-	81,283.65	0.12%	0.12%	-	81,278.59	(5.06)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SMAI	0.08%	0.08%	-	54,770.41	0.08%	0.08%	-	55,540.42	770.01
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	-	11,562.77	0.01%	0.01%	-	9,939.63	(1,623.14)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	160.26	160.26
4 Cheltuieli cu comisiunile de ruij și 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 emisune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	5,106.10	0.01%	0.01%	-	5,408.77	302.67
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	6,795.63	0.01%	0.01%	-	6,842.67	47.04
9 Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	3,048.74	0.00%	0.00%	-	3,386.84	338.10
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (III)	100.00%	99.88%	-	65,461,804.66	100.00%	99.88%	-	69,349,678.31	3,887,873.65

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD OBLIGAȚIUNI 30.06.2019

Anexa 1

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2019

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoarea activ net	69,349,678.31	71,535,528.57	(2,185,850.26)
Numar de unitati de fond in circulatie	398,028,2759	432,506,2120	(34,477.94)
Valoarea unitara a activului net	174,2330	165,3976	8.84

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

Director General

Mihai PURCĂREA

Expert Control Intern

Dana CROITOR

BRD OBLIGAȚIUNI – 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

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Primăria Municipiului Bucuresti	Obligatiuni-fix	PMB22	ROPMBUDBL038	LEI	20.00	LEI -200,328.25	% 0.036%	% -0.289%
Total						-200,328.25		-0.289%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei serințe in care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoare Infiiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulată(e)	Pret Piața	Valoare Totala	Ponder e in totali obligati uni emisiu ne	Pondere in activul total al OPCVM
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTORS SA	MP22E	ROMPCDBDC030	-	17.00	15-Dec-17	19-Jun-19	19-Dec-19	5.75%	EUR 100.0000	EUR 0.79	EUR 9.45	EUR 0.0000	EUR -	LEI 403,244.34	% 0.69%	% 0.581%
International Investment Bank	IB20E	ROIBKDBCC049	-	42.00	21-Sep-17	25-Sep-18	25-Sep-19	1.59%	EUR 100.0000	EUR 0.44	EUR 122.13	EUR 0.0000	EUR -	LEI 2,013,030.51	% 0.70%	% 2.899%
Total														2,416,274.85		3.480%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatii ale administratiilor publice locale/ obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadența cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoare Initala	Valoare Inflata	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima a cumulate(a)	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere e in totali obligatiuni emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	30.00	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	4-May-20	3.69%	100.0000	100.0000	0.82	56.7323	-130.1623	101.7755	303.123.60	0.05%	0.437%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	-	20.00	28-Jun-19	4-May-19	4-May-20	4-May-20	4.43%	99.4500	99.4500	0.00	71.4125	0.0000	-	200.328.25	0.04%	0.289%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-19	4-May-20	4-May-20	5.10%	99.0000	99.0000	1.44	80.8200	0.8821	-	99.817.02	0.00%	0.144%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	46.00	23-Apr-18	23-Apr-19	23-Apr-19	23-Apr-19	23-Apr-20	100.0760	100.0760	1.53	105.5737	-0.3027	-	465.164.47	0.08%	0.670%
Unicredit Tirax Bank	UCB20	ROUCTBDBDC022	-	30.00	6-May-19	15-Jan-19	15-Jan-19	15-Jul-19	3.88%	99.5500	99.5500	1.17	177.5233	5.5991	-	304.143.67	0.21%	0.438%
Unicredit Tirax Bank	UCB24	ROUCTBDBDC048	-	210.00	25-Jul-17	15-Jan-19	15-Jan-19	15-Jul-19	4.28%	100.0000	100.0000	1.17	195.8247	0.0000	-	2.141.123.18	1.14%	3.094%
Total																3,513,700.19		5.061%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatii ale administratiilor publice locale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoare Initala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Plata	Valoare Totala	Pondere in totali obligatiuni emisiuni	Pondere e in activul total al OPCVM
B2304A	RO1323DBNO18	28-Jun-19	30.00	27-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.4488	1.60	103.8934	0.0000	106.4850	322.571.80	0.09%	0.465%
B2304A	RO1323DBNO18	28-Jun-19	40.00	28-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5.85%	106.3572	1.60	103.8934	0.0000	106.4850	430.095.74	0.05%	0.619%
B2112A	RO1622DBNO55	28-Jun-19	285.00	15-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.6478	0.48	92.5342	0.0000	98.8430	1.434.885.01	0.43%	2.067%
B2404A	RO1624DBNO27	28-Jun-19	239.00	29-Jun-18	29-Apr-19	29-Apr-20	3.25%	91.3339	0.44	27.5273	0.0000	96.2220	1.156.431.93	0.35%	1.665%
B2010A	RO1720DBNO72	28-Jun-19	20.00	16-Apr-18	26-Oct-18	26-Oct-19	2.30%	98.2033	0.32	78.1370	0.0000	98.6145	100.177.24	0.00%	0.144%
B2306A	RO1823DBNO25	28-Jun-19	20.00	12-Jun-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	97.8234	0.58	1.7420	0.0000	100.7990	100.833.84	0.00%	0.145%
B2306A	RO1823DBNO25	28-Jun-19	40.00	7-Aug-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	98.8989	0.58	1.7418	0.0000	100.7990	201.667.67	0.00%	0.290%
B2306A	RO1823DBNO25	28-Jun-19	60.00	10-Aug-18	28-Jun-19	28-Jun-20	4.25%	99.0027	0.58	1.7418	0.0000	100.7990	302.501.51	0.00%	0.438%
B2902A	ROVRZSEIM4E4	28-Jun-19	40.00	19-Mar-19	12-Feb-19	12-Feb-20	5.00%	101.8309	0.69	95.2055	0.0000	103.0600	209.928.22	0.04%	0.302%
B2902A	ROVRZSEIM4E4	28-Jun-19	60.00	3-Jun-19	12-Feb-19	12-Feb-20	5.00%	101.8043	0.69	95.2055	0.0000	103.0600	314.892.33	0.07%	0.454%
Total													4,573,965.29		6.589%

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 %	Valoarea inițială LEI	Crestere zilnică LEI	Dobanzii cumulate LEI	Discount/prima cumulată LEI	Preț piață LEI	Curs valutar BNR...RON LEI	Valoarea curentă LEI	Pondere în total emisiuni %	Pondere în total activul OPCVM %
Banca Comercială Română	XS0474634925	-	3,00	23-Iun-17	22-Dec-18	22-Dec-19	10,30%	119.9016	31,39	28949,32	-80418,2947	-	1,0000	1.638.117,18	2,14%	2,359%
Banque Internationale a Luxembourg	XS1508493902	-	7,00	17-Oct-16	2-Nov-18	2-Nov-19	2,80%	100,0000	38,36	9243,84	0,0000	-	1,0000	3.564.706,85	4,38%	5,134%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	XS1762726278	-	3,00	16-Apr-18	27-Apr-19	27-Apr-20	4,90%	100,0000	66,94	4361,09	0,0000	-	1,0000	1.513.053,28	4,62%	2,179%
Emerald Capital DAC	XS1529083344	-	3,00	25-Nov-16	3-Apr-19	3-Iul-19	4,34%	100,0000	120,56	10729,44	0,0000	-	1,0000	3.032.188,33	10,00%	4,367%
LeasePlan Corporation NV	XS1563923639	-	25,00	13-Jan-17	20-Jan-19	20-Ian-20	2,40%	100,0000	6,58	1065,21	0,0000	-	1,0000	2.528.630,14	3,38%	3,639%
LeasePlan Corporation NV	XS1786706331	-	1,00	22-Feb-18	8-Mar-19	8-Mar-20	4,02%	100,0000	54,92	6315,57	0,0000	-	1,0000	506.315,57	0,50%	0,729%
Raffaelsen BK NTL PROY	AT0008013982	-	3,00	17-Jan-17	23-Jan-19	23-Ian-20	2,45%	100,0000	33,56	5336,30	0,0000	-	1,0000	1.516.008,90	0,60%	2,183%
Unicredit Bank AG	XS1510588509	-	8,00	21-Oct-16	5-May-19	5-Nov-19	2,85%	100,0000	39,58	2216,67	0,0000	-	1,0000	4.017.733,33	11,43%	5,787%
Yapi Ve Kredi Bankasi AS	XS1160602055	-	3,00	1-Feb-17	30-Dec-18	30-Dec-19	5,05%	95,0100	92,71	12659,59	20666,1321	-	1,0000	1.525.127,16	3,00%	2,197%
Total														19.839.880,74		28,575%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discountprimna cumulata	Prei plata		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Ponder e in totali obligatiuni emisiu ni	Pondere in activi totali OPCVM
								EUR	EUR				EUR	EUR				
Alpha Bank	XS1929293847	-	300.00	9-May-19	16-May-19	18-Nov-19	%	100.0000	100.0000	0.04	1.62	0.0000	EUR	EUR	4.7351	1.422.831.59	0.15%	2.049%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	28-Jun-19	150.00	21-Jun-18	28-Jun-19	28-Jun-20	3.50%	100.0000	100.0000	0.10	0.29	0.0000	EUR	EUR	4.7351	742.838.94	0.04%	1.070%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	28-Jun-19	150.00	7-Feb-19	15-Apr-19	15-Oct-19	5.00%	101.7500	101.7500	0.14	10.56	0.0000	EUR	EUR	4.7351	743.928.39	0.04%	1.071%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	28-Jun-19	150.00	7-Feb-19	15-Apr-19	15-Oct-19	5.00%	102.7000	102.7000	0.14	10.56	0.0000	EUR	EUR	4.7351	743.928.39	0.04%	1.071%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1569792101	-	5.00	11-Apr-17	5-Apr-19	5-Jul-19	1.34%	100.0000	100.0000	3.72	323.83	0.0000	EUR	EUR	4.7351	2.375.216.93	3.85%	3.421%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	28-Jun-19	100.00	29-May-18	28-Apr-19	28-Apr-20	2.83%	106.3000	106.3000	0.07	4.59	0.0000	EUR	EUR	4.7351	515.460.71	0.01%	0.742%
NE PROPERTY B.V.	XS1722898431	28-Jun-19	350.00	16-Nov-17	23-Nov-18	23-Nov-19	1.75%	99.0510	99.0510	0.05	10.55	0.0000	EUR	EUR	4.7351	1.626.466.09	0.07%	2.343%
NE PROPERTY B.V.	XS1996435928	28-Jun-19	100.00	15-May-19	22-May-19	22-May-20	2.63%	88.1470	88.1470	0.07	2.87	0.0000	EUR	EUR	4.7351	466.692.00	0.02%	0.701%
Norma International Funding PTE LTD	XS1600976630	-	500.00	13-Apr-17	30-Jun-19	30-Sep-19	1.91%	100.0000	100.0000	0.05	0.05	0.0000	EUR	EUR	4.7351	2.367.676.34	4.55%	3.410%
SG Issuer	XS1574483662	-	500.00	10-Apr-17	10-Apr-19	10-Jul-19	1.34%	100.0000	100.0000	0.04	3.05	0.0000	EUR	EUR	4.7351	2.374.771.03	4.55%	3.420%
SPRE	XS1989712432	-	2.00	24-Apr-19	15-May-19	11-Mar-20	3.25%	100.0000	100.0000	11.29	519.10	0.0000	EUR	EUR	4.7351	1.188.690.98	2.08%	1.712%
Total																14.588.490.39		21.072%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discountprimna cumulata	Prei plata		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Ponder e in totali obligatiuni emisiu ni	Pondere in activi totali OPCVM
								USD	USD				EUR/USD	LEI				
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405898576	10-Aug-18	200.00	11-Apr-18	G-May-19	G-Nov-19	4.88%	102.5000	102.5000	0.10	7.45	10.1741	EUR/USD	LEI	4.1867	855.510.13	0.04%	1.232%
Black Sea Trade and Development Bank	XS2018639539		250.00	19-Jun-19	25-Jun-19	25-Dec-19	3.50%	99.5420	99.5420	0.10	0.58	0.0150	EUR/USD	LEI	4.1867	1.035.535.59	0.05%	1.491%
Total																1.891.045.82		2.724%

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale
2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata	Pret piata	Curs valutar BNR EURRON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	35.00	8-Mai-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4,88%	EUR 107.3880	EUR 0,13	EUR 31,39	EUR 0,0000	EUR 101,8780	LEI 4,7351	LEI 173.943,16	0,02%	0,251%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	28-Jun-19	100.00	16-Mai-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2,88%	EUR 109.9250	0,08	EUR 19,30	0,0000	EUR 112,3635	LEI 4,7351	LEI 541.190,16	0,01%	0,779%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	28-Jun-19	213.00	3-Jun-19	26-Mai-19	26-Mai-20	2,88%	EUR 105.6250	0,08	EUR 2,83	0,0000	EUR 111,4605	LEI 4,7351	LEI 1.121.016,35	0,01%	1,623%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	28-Jun-19	250.00	26-Jun-19	26-Mai-19	26-Mai-20	2,88%	EUR 111.9500	0,08	EUR 2,83	0,0000	EUR 111,4605	LEI 4,7351	LEI 1.322.789,11	0,01%	1,905%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	120.00	2-Mai-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	EUR 103.2400	0,06	EUR 4,74	0,0000	EUR 108,6305	LEI 4,7351	LEI 619.943,15	0,01%	0,883%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	25.00	28-Mai-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	EUR 103.2500	0,06	EUR 4,74	0,0000	EUR 108,6305	LEI 4,7351	LEI 129.154,83	0,01%	0,186%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	28-Jun-19	100.00	28-Jun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2,88%	EUR 111.2000	0,00	EUR 8,88	0,0000	EUR 110,9975	LEI 4,7351	LEI 529.787,33	0,01%	0,753%
Total														4.443.824,10		5,400%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata	Pret piata	Curs Valutar BNR USDRON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	US775867AOC09	28-Jun-19	25.00	28-Dec-18	22-Feb-19	22-Aug-19	%	USD 100.7500	USD 0,24	USD 31,11	USD 0,0000	EUR/USD 106,2145	LEI 4,1587	LEI 224.091,67	0,00%	0,323%
Ministerul Finantelor Publice	US775867AD81	28-Jun-19	65.00	12-Iul-18	22-Jan-19	22-Iul-19	4,88%	USD 103.8000	0,27	USD 42,79	0,0000	EUR/USD 108,3655	LEI 4,1587	LEI 597.424,74	0,01%	0,880%
Total														821.516,41		1,183%

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	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al entitatii emittent	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni - fix	XSI1892141620	EUR	1.120.8764	4.7351	LEI -530.746.18	0.009%	% -0.764%
Total						-530.746.18		-0.764%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite în LEI

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului %	Valoare initiala EUR	Crestere zilnica EUR	Dobanda cumulata EUR	Discoun#prim a cumulata) EUR	Valoarea totala LEI	Pondere in total obligatiuni ale unui emittent %	Pondere in activul total al OPCVM %
Ministerul Finantelor Publice	5.00	16-Jan-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.1318	0.14	27.40	0.0000	120.756.05	0.05%	0.174%
SPRE	1.00	29-May-19	26-Jun-19	20-Dec-19	2.90%	100.0000	20.14	100.69	0.0000	1.184.251.78	2.50%	1.705%
Total										1.305.006.83		1.880%

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. Obligatiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala EUR/LEI/USD	Crestere zilnica EUR/LEI/USD	Dobanda cumulata EUR/LEI/USD	Discoun#prim a cumulata) EUR/LEI/USD	Valoarea totala LEI	Pondere in total obligatiuni ale %	Pondere in activul total al OPCVM %
Nomura International Funding PTE, LTD	350.00	17-Nov-17	30-Jun-19	30-Sep-19	EUR/LEI/USD 1000.00	0.14	0.1389	0.0000	1.657.333.63	5.83%	2.387%
Total									1,657,333,63		2,387%

IX. Disponibilii în conturi curente și numerar
1. Disponibilii în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
Alpha Bank	157.41	0.000%
Banca Transilvania	96.00	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	172.25	0.000%
Citibank Romania	32.177.84	0.046%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	189.35	0.000%
EXIMBANK of Romania	303.90	0.000%
FIRST BANK	49.11	0.000%
Garanti Bank Romania	1.838.35	0.003%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	36.136.15	0.052%
Intesa SanPaolo	464.48	0.001%
Libra Internet Bank SA	137.00	0.000%
Total	71,721.84	0.103%

2. Disponibilii 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	158.59	4.7351	750.94	0.001%
Banca Transilvania Cluj	33.60	4.7351	159.10	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	19,014.54	4.7351	90,035.75	0.130%
Citibank Romania	0.00	4.7351	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	679.93	4.7351	3,219.54	0.005%
EXIMBANK of Romania	0.00	4.7351	0.00	0.000%
FIRST BANK	66.21	4.7351	313.51	0.000%
Garanti Bank Romania	48.01	4.7351	227.33	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	0.00	4.7351	0.00	0.000%
Intesa SanPaolo	0.00	4.7351	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	4.7351	0.00	0.000%
Total			94,706.17	0.136%

3. Disponibili în conturi curente și numerar denuminate în HUF

Denumire banca	Valoare curenta HUF	Curs valutar BNR HUF/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Grupe Societe Generale	0.00	0.0146	0.00	0.0000%
Total			0.00	0.0000%

4. Disponibili în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta USD	Curs valutar BNR USD/RON LEI	Valoare actualizata lei LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Grupe Societe Generale	1.22	4.1587	5.07	0.0000%
EXIMBANK of Romania	0.00	4.1587	0.00	0.0000%
Total			5.07	0.0000%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	Valoare initiala LEI	Crestere zilnica LEI	Dobanda cumulata LEI	Valoare toatala LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Grupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.48%	1.396.652.47	57.42	172.25	1.396.824.72	2.012%
Total				1,396,652,47			1,396,824,72	2,012%

2. Depozite bancare denominate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR.../RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM		
Alpha Bank	24-Jun-19	24-Jul-19	0.15%	432200.00	EUR	EUR	1.78	12.43	4.7351	2,046,569.08	2.948%
Alpha Bank	18-Jun-19	18-Jul-19	0.15%	218000.00	EUR	EUR	0.90	11.65	4.7351	1,032,306.96	1.487%
Alpha Bank	20-May-19	20-Aug-19	0.15%	412000.00	EUR	EUR	1.69	71.11	4.7351	1,951,197.91	2.810%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	30-Apr-19	30-Jul-19	0.17%	250000.00	EUR	EUR	1.16	72.19	4.7351	1,184,116.83	1.705%
FIRST BANK	20-Jun-19	22-Jul-19	0.15%	216900.00	EUR	EUR	0.90	9.94	4.7351	1,027,090.26	1.479%
Total										7,241,281.04	10.429%

3. Depozite bancare denominate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR.../RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM		
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.52%	9629.34	USD	USD	1.22	4.1587	40,050.61	0.058%	
Total										40,050.61	0.058%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Capitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR.../RON	Curs forward	Profit/ pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al
BRD Groupe Societe Generale	50,000.00	Vanzare	25-Jun-19	18-Sep-19	4.1474	4.1587	4.1654	-0.0180	-901.48	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	260,000.00	Vanzare	28-Jun-19	30-Dec-19	4.8172	4.7351	4.8206	-0.0034	-895.21	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	140,146.12	Vanzare	27-May-19	3-Jul-19	4.6677	4.7351	4.7355	-0.0678	-9,499.43	-0.014%
BRD Groupe Societe Generale	206,700.00	Vanzare	2-May-19	6-Nov-19	4.8566	4.7351	4.7947	0.0619	12,795.43	0.018%
BRD Groupe Societe Generale	182,725.00	Vanzare	2-May-19	6-Aug-19	4.2563	4.1587	4.1611	0.0952	17,403.50	0.025%
BRD Groupe Societe Generale	384,125.00	Vanzare	7-Jan-19	9-Jul-19	4.0843	4.1587	4.1588	-0.0745	-28,607.06	-0.041%
BRD Groupe Societe Generale	130,000.00	Vanzare	9-May-19	13-Nov-19	4.8585	4.7351	4.7984	0.0601	7,810.39	0.011%
BRD Groupe Societe Generale	170,000.00	Cumparare	10-May-19	9-Jul-19	4.2441	4.1587	4.1588	-0.0852	-14,487.31	-0.021%
BRD Groupe Societe Generale	280,000.00	Vanzare	14-May-19	16-Aug-19	4.7089	4.7351	4.7508	-0.0419	-11,726.83	-0.017%
BRD Groupe Societe Generale	112,000.00	Vanzare	16-May-19	20-Nov-19	4.8677	4.7351	4.8022	0.0655	7,332.55	0.011%
BRD Groupe Societe Generale	640,800.00	Vanzare	6-Nov-17	3-Jul-19	4.7928	4.7351	4.7355	0.0573	36,715.36	0.053%
BRD Groupe Societe Generale	418,800.00	Vanzare	16-Apr-19	9-Jul-19	4.2301	4.1587	4.1588	0.0713	29,835.49	0.043%
BRD Groupe Societe Generale	1,372,650.00	Vanzare	24-Apr-19	31-Jul-19	4.8088	4.7351	4.7478	0.0610	83,673.44	0.121%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	550,000.00	Vanzare	4-Jul-18	8-Jul-19	4.8565	4.7351	4.7366	0.1199	65,926.47	0.095%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	256,000.00	Vanzare	28-Dec-18	3-Jul-19	4.0803	4.1587	4.1587	-0.0784	-20,069.05	-0.029%
Citibank Romania	290,000.00	Vanzare	9-May-19	13-Nov-19	4.8591	4.7351	4.7984	0.0607	17,595.11	0.025%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	800,000.00	Vanzare	17-May-19	18-Nov-19	4.8677	4.7351	4.8001	0.0676	6,756.94	0.010%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	800,000.00	Vanzare	4-Jul-18	8-Jul-19	4.8568	4.7351	4.7366	0.1202	96,132.98	0.138%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	500,000.00	Cumparare	29-May-19	8-Jul-19	4.7802	4.7351	4.7366	-0.0436	-21,793.87	-0.031%
Total									273,997.42	0.395%

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

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotației	Cotație contraparte		Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM %
					LEI	LEI		
BRD Groupe Societe Generale	1.175.000,00	19-Jun-19	23-Dec-19	30-Jun-19	0,0850	-5.202,05	-0,007%	
BRD Groupe Societe Generale	150.000,00	24-May-19	29-Nov-19	30-Jun-19	0,0728	7.944,97	0,011%	
BRD Groupe Societe Generale	600.000,00	15-Apr-19	17-Jul-19	30-Jun-19	0,0072	44.401,08	0,064%	
BRD Groupe Societe Generale	250.000,00	9-May-19	13-Aug-19	30-Jun-19	0,0196	12.977,57	0,019%	
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	250.000,00	24-Apr-19	31-Jul-19	30-Jun-19	0,0137	15.037,32	0,022%	
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	150.000,00	19-Jun-19	23-Dec-19	30-Jun-19	0,0850	-634,58	-0,001%	
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	320.000,00	13-Jun-19	18-Dec-19	30-Jun-19	0,0822	-850,51	-0,001%	
ING BANK NV/AMSTERDAN ROMANIA	430.500,00	19-Jun-19	23-Dec-19	30-Jun-19	0,0850	-1.651,82	-0,002%	
Total						72,021,98	0,104%	

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Dobanda Cumulată	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere în total instrumente emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %
XS1129788524 REPO01	REPO	100,00	18-Jun-19	18-Jul-19	EUR/LEI 5.351.3879	EUR/LEI 0,06	EUR/LEI 0,0000	EUR/LEI 0,7751	RON -535,061,28	BRD Groupe Societe Generale	0,00%	-0,771%
Total									-535,061,28			-0,771%

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 instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
XS1599193403 REPO 20	REPO	760.00	5-Jun-19	8-Jul-19	1,044.9289	0.06	1.3813	-3,759,310.67	0.01%	-5.414%
XS0852474336 REPO 9	REPO	120.00	5-Jun-19	8-Jul-19	1,049.0598	0.06	1.3866	-595,921.99	0.00%	-0.858%
RO1621DBE048 REPO64	REPO	80.00	13-Jun-19	15-Jul-19	5,111.1338	0.27	4.8523	-1,935,750.17	0.02%	-2.788%
RO1621DBE048 REPO65	REPO	180.00	18-Jun-19	18-Jul-19	5,110.3881	0.27	3.5040	-4,355,045.01	0.04%	-6.272%
XS0852474336 REPO 10	REPO	120.00	19-Jun-19	22-Jul-19	1,049.6827	0.06	0.6791	-596,360.80	0.00%	-0.859%
ROE3GCPAF6 REPO05	REPO	30.00	24-Jun-19	25-Jul-19	5,103.2723	0.28	1.9256	-724,877.38	0.03%	-1.044%
XS1599193403 REPO 21	REPO	230.00	26-Jun-19	29-Jul-19	1,092.3166	0.06	0.2946	-1,189,544.72	0.00%	-1.713%
GR0002187533	l-bill	100.00	11-Apr-19	30-Aug-19	99.8632	0.05	3.6201	473,224.19	0.01%	0.682%
RO1621DBE048	Obligaturi-fix	200.00	13-Mar-19	13-Mar-20	99.0500	0.12	13.3467	940,692.68	0.02%	1.355%
RO1621DBE048	Obligaturi-fix	60.00	29-Sep-17	26-Feb-20	103.3119	0.81	100.5398	1,452,593.60	0.02%	2.092%
RO1621DBE048	Obligaturi-fix	100.00	14-Feb-18	26-Feb-20	103.0450	0.81	100.5399	2,420,989.34	0.03%	3.487%
Total								-7,869,310.93		-11.334%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare Inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală RON	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO1624DBN027 REPO17	REPO	261.00	24-Apr-19	31-Jul-19	4,764.5040	-0.53	-33.0683	-1,252,166.37	0.01%	-1.803%
RO1522DBN056 REPO 4	REPO	80.00	9-May-19	13-Aug-19	4,979.8225	-0.50	-24.6045	-400,354.16	0.00%	-0.577%
RO1323DBN018 REPO07	REPO	80.00	9-May-19	13-Aug-19	10,634.9740	-1.07	-52.5456	-855,001.57	0.01%	-1.231%
RO1821DBN052 REPO10	REPO	220.00	19-Jun-19	20-Dec-19	5,154.4331	-0.49	-4.9397	-1,135,062.02	0.01%	-1.635%
RO1522DBN056 REPO 25	REPO	140.00	19-Jun-19	20-Dec-19	5,016.8141	-0.48	-4.8078	-703,027.06	0.01%	-1.013%
RO1121DBN032 REPO11	REPO	50.00	19-Jun-19	20-Dec-19	10,456.8522	-1.00	-10.0212	-523,343.67	0.01%	-0.784%
RO1821DBN052 REPO09	REPO	80.00	19-Jun-19	22-Jul-19	5,153.3880	-0.42	-5.0675	-412,676.44	0.00%	-0.594%
Total								-5,281,631.29		-7.607%

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cupon	Valoare Inițială	Cresștere Zilnică	Dobândă Cumulată	Pret piață	Valoare Totală	Pondere în total activul obligațiuni emisiune %	Pondere în activul total al OPCVM %
Ministerul Finanelor Publice	RO1121DBN032	28-Jun-19	50,00	15-Feb-19	11-Jun-19	11-Jun-20	5,95%	105,0647	1,63	30,89	104,3130	523,10940	0,01%	0,733%
Ministerul Finanelor Publice	RO1323BNO18	28-Jun-19	70,00	27-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5,85%	106,4488	1,60	103,89	106,4850	752,66754	0,01%	1,084%
Ministerul Finanelor Publice	RO1323BNO18	28-Jun-19	10,00	28-Dec-18	26-Apr-19	26-Apr-20	5,85%	106,3572	1,60	103,89	106,4850	107,52393	0,00%	0,155%
Ministerul Finanelor Publice	RO1522BNO56	28-Jun-19	120,00	5-Sep-16	19-Dec-18	19-Dec-19	3,50%	105,3642	0,48	92,53	98,8430	604,16211	0,01%	0,870%
Ministerul Finanelor Publice	RO1522BNO56	28-Jun-19	20,00	8-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3,50%	96,6596	0,48	92,53	98,8430	100,69368	0,00%	0,145%
Ministerul Finanelor Publice	RO1522BNO56	28-Jun-19	80,00	8-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3,50%	96,6596	0,48	92,53	98,8430	402,77474	0,00%	0,580%
Ministerul Finanelor Publice	RO1621BBOE048	28-Jun-19	80,00	29-Sep-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1,25%	103,3119	0,17	21,23	101,8325	1,93679147	0,02%	2,790%
Ministerul Finanelor Publice	RO1621BBOE048	28-Jun-19	180,00	29-Sep-17	26-Feb-19	26-Feb-20	1,25%	103,3119	0,17	21,23	101,8325	4,35778080	0,05%	6,276%
Ministerul Finanelor Publice	RO1624BNO27	28-Jun-19	261,00	29-Jun-18	29-Apr-19	29-Apr-20	3,25%	91,3339	0,44	27,53	96,2220	1,26288173	0,01%	1,819%
Ministerul Finanelor Publice	RO1821DBN052	28-Jun-19	220,00	7-Jan-19	27-Oct-18	27-Oct-19	4,00%	99,9224	0,55	135,34	100,6395	1,13680984	0,00%	1,637%
Ministerul Finanelor Publice	RO1821DBN052	28-Jun-19	80,00	7-Jan-19	27-Oct-18	27-Oct-19	4,00%	99,9224	0,55	135,34	100,6395	413,36540	0,01%	0,595%
Ministerul Finanelor Publice	ROE3GCPAFCP6	28-Jun-19	30,00	16-Jan-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1,00%	100,1318	0,14	27,40	101,4605	596,37655	0,02%	1,044%
Ministerul Finanelor Publice	XSO852474336	28-Jun-19	120,00	8-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4,88%	107,3880	0,13	31,39	101,8180	596,37655	0,02%	0,859%
Ministerul Finanelor Publice	XSO852474336	28-Jun-19	120,00	8-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4,88%	107,3880	0,13	31,39	101,8180	596,37655	0,02%	0,859%
Ministerul Finanelor Publice	XSI129786524	28-Jun-19	100,00	15-May-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2,88%	109,6780	0,08	19,30	112,3635	541,19016	0,01%	0,779%
Ministerul Finanelor Publice	XSI159193403	28-Jun-19	350,00	27-Apr-18	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	101,8700	0,06	4,74	108,6305	1,80816757	0,03%	2,604%
Ministerul Finanelor Publice	XSI159193403	28-Jun-19	150,00	27-Apr-18	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	101,8700	0,06	4,74	108,6305	774,92896	0,03%	1,116%
Ministerul Finanelor Publice	XSI159193403	28-Jun-19	80,00	2-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	103,2400	0,06	4,74	108,6305	413,25644	0,01%	0,595%
Ministerul Finanelor Publice	XSI159193403	28-Jun-19	100,00	17-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	102,7900	0,06	4,74	108,6305	516,61930	0,01%	0,744%
Ministerul Finanelor Publice	XSI159193403	28-Jun-19	200,00	21-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	102,4100	0,06	4,74	108,6305	1,033,23859	0,01%	1,488%
Ministerul Finanelor Publice	XSI159193403	28-Jun-19	110,00	28-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2,38%	103,2500	0,06	4,74	108,6305	568,28127	0,01%	0,818%
Total												19.171.585,31		27,612%

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 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
FR0010869578	FR0010869578	28-Jun-19	2.865.00	EUR	EUR	394.094.09	0.13%	0.568%
Total						394,094.09		0.568%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de incasat****7. Principal si cupoane de incasat denuminate în valută**

Emitent	Cod ISIN	Valoare curenta	Curs Valutar	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	5.250.00	4.7351	24.859.28	0.036%
Nomura International Funding PTE, LTD	XS1600976630	2.423.75	4.7351	11.476.70	0.059%
Nomura International Funding PTE, LTD	XS1725299435	952.88	4.7351	4.511.98	0.059%
TOTAL				40,847.96	0.153%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR

Expert Control Intern



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

ANEXA 3

DATE GLOBALE 30.06.2019		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- RON 5 281 631.29 - EUR 2 891 569.77	- 7.607% - 19.720%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE PRIVIND CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenți de garantii priorite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- RON 5 281 631.29 - EUR 2 891 569.77	- 7.607% - 19.720%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE PRIVIND TRANZACTIILE PENTRU FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR 251 896.07	1.718%
intre trei luni si un an	RON 5 304 008.37	7.639%
peste un an	EUR 2 676 788.46	18.255%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		

**INFORMATIILE PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD OBLIGATIUNII 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		RON 5 304 008.37	7.639%
eur		EUR 2 928 684.54	19.973%
- scadenta SFT			
Tranzactii Repo			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna		- EUR 2 891 569.77	-
		- RON 4 12 676.44	19.720%
			-
intre o luna si trei luni		- RON 2 507 522.10	0.594%
			- 3.612%
intre trei luni si un an			
peste un an		- RON 2 361 432.75	-3.401%
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 GARANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP			
- proportia garantiilor detinute in			

**INFORMATIILE PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD OBLIGATIUNI la 30.06.2019**

ANEXA 3

conturi separate		0.00%
conturi agregate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri	- RON 17 469.11	- 0.332%
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 532.11	0.018%
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU BRD OBLIGAȚIUNI			
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	8,721,631.32	8,678,156.37
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	8,721,631.32	8,678,156.37
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	75,298,836.65	80,241,752.25
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1,134,270.47	40,847.96
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	72,839,560.43	79,223,469.21
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,325,005.75	977,435.08
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	19,416,935.16	20,597,017.63
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	55,881,901.49	59,644,734.62
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	64,603,532.81	68,322,890.99
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	38,872,308.03	39,802,827.59
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	16,212,887.71	28,520,063.40

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU BRD OBLIGAȚIUNI			
La data de 30.06.2019			
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	9,756,315.67	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	1,647,308.12	1,193,478.38
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	1,885,286.72	1,193,478.38
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	64,603,532.81	68,322,890.99

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU BRD OBLIGAȚIUNI			
La data de 30.06.2019			
		- lei -	
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	25,069,062.49	12,791,926.63
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	5,870,727.85	5,031,714.19
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1,223,069.14	1,133,338.43
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	17,975,265.50	6,626,874.01
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	24,902,512.88	11,598,448.25
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	5,490,026.39	5,042,772.93
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	15,085.99	99,501.78
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	18,761,865.04	6,013,563.97
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	632,459.42	441,810.60
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	3,076.04	798.97
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	166,549.61	1,193,478.38
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni

