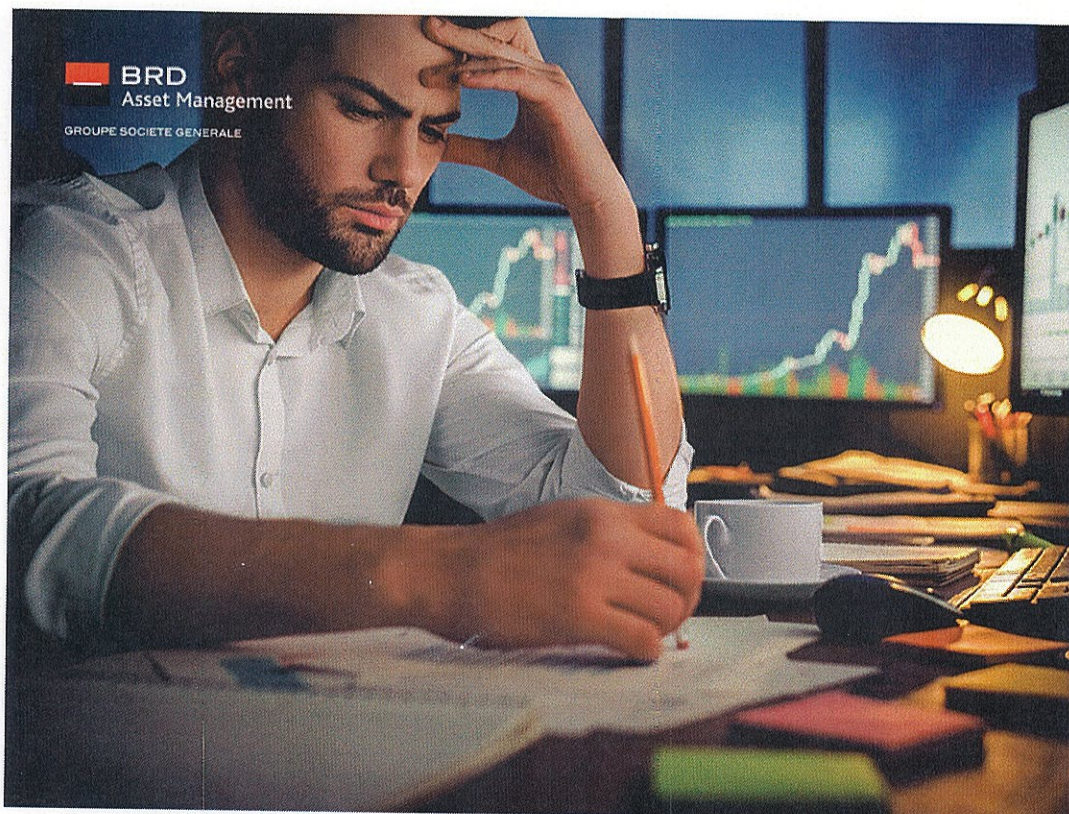


RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD USD FOND
SEMESTRUL I - 2019



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	13
6. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă..	15
7. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2018 - 30.06.2019	16
8. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2019.	16
9. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	16
10. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	16
11. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	16

1. Informații generale

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

BRD USD Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 87/04.06.2015 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.06.2015, 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 răscumperate 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 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 lui 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 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, iar 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%
Rotor 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 această 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

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile în USD de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și de capital, asigurând o lichiditate optimă și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Fondul fiind denominat în USD se adresează cu precădere investitorilor care urmăresc o expunere față de moneda americană.

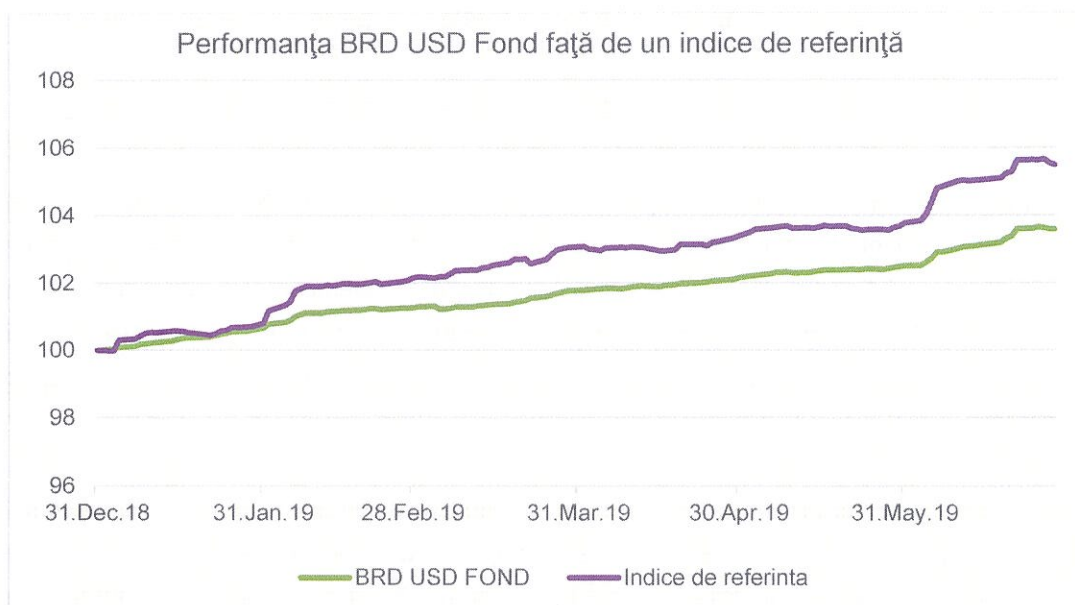
Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmărit continuu și se realizează prin selecția acelor active ale pieței monetare și cu venit fix care au posibilitatea să ofere randamente cât mai ridicate, îndeplinind condițiile prestabilite.

Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului

Fondului, prin selectarea investițiilor adecvate. Stabilitatea performanțelor și minimizarea riscurilor se realizează și printr-o diversificare a investițiilor din portofoliul Fondului.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate așa încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul primelor șase luni din 2019, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond a crescut cu 3,54%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net a Fondului a fost la 28 iunie 2019 de 110,6467 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 10,4%.

Pe parcursul semestrului I din 2019, activul net al Fondului a crescut cu 16,2 milioane USD, reprezentând o creștere de 52,0%, ajungând la 47,4 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor fondului la data de 28.06.2019 este prezentată în Anexa 1.

Valoarea unitară a activului a înregistrat un nivel minim în data de 03.01.2019 (106,9264 USD), iar nivelul maxim a fost înregistrat în 24.06.2019 (110,716 USD).

Situația valorii unitare a activului net este prezentată în Anexa 1.

Numărul de investitori la data de 28.06.2019 a fost de 601 investitori, din care 577 persoane fizice și 24 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a crescut lună de lună pe parcursul semestrului. Astfel, de la o pondere de 33,8% la sfârșitul lui 2018, titlurile de stat au ajuns la 38,2% în martie 2019 și au încheiat anul cu o pondere de 54,5%. Dintre cele 54,5%, 31,0% erau denominate în USD și 23,4% erau denominate în EUR. Din perspectiva emitentului, 43,0% erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Alți emitenți importanți de obligațiuni guvernamentale au fost Croația cu 4,7% și Republica Serbia cu 2,4%.

Ratingurile sau perspectivele ambelor țări au fost recent îmbunătățite de către agențiile de rating (Serbia în decembrie 2018 cel mai recent, iar Croația în iunie 2019) și în plus, acestea nu emit pe piața externă atât de des ca România.

Totodată, pe parcursul semestrului, Fondul și-a redus expunerea pe obligațiuni municipale, deoarece subscrierile nete au generat o diluare a ponderii deținerilor existente. Astfel de la 2,5% în luna decembrie, ponderea acestor titluri în activul total a scăzut la 1,5% în luna iunie 2019. Toate deținerile de obligațiuni municipale sunt reprezentate de obligațiuni emise de către Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României.

Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât USD) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni specifice.

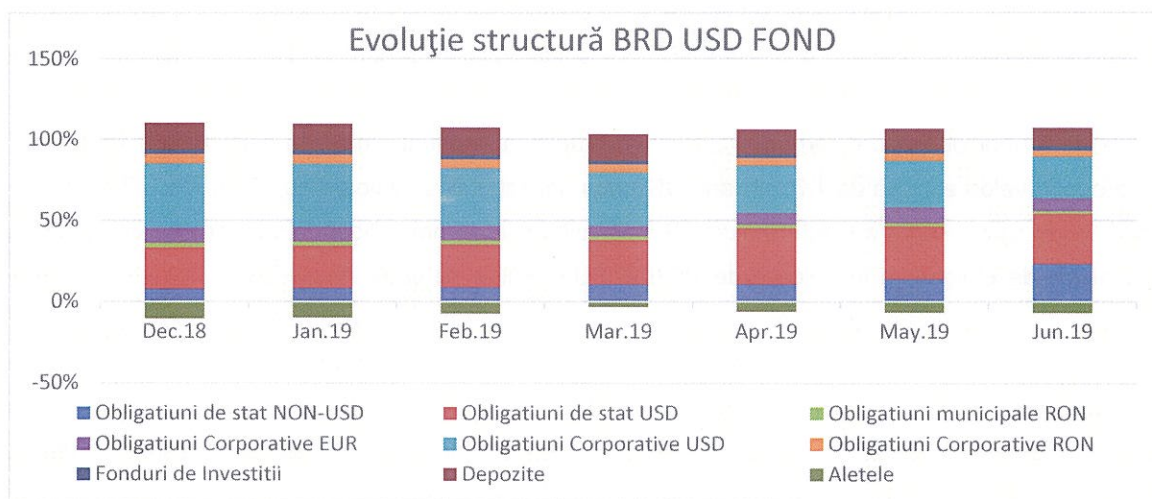
Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a urmat un constant trend descendent pe parcursul semestrului. De la o pondere de 55,1% la sfârșitul lunii decembrie 2018, s-a ajuns la 44,4% la martie 2019 și la 37,3% la iunie 2018. O parte din scăderea ponderii este explicată ajungerea la scadență a unor obligațiuni corporative, cum ar fi două obligațiuni emise de către banca americană Citigroup în valoare totală de 1,7 milioane USD sau obligațiunile în valoare de 600,000 EUR emise de către banca turcă Yapi Ve Kredi Bankasi. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative, menționăm o achiziție de obligațiuni în valoare de 600,000 EUR 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 Baa2, cu o clasă peste cel al României având în vedere că sunt garantate de un portofoliu de credite ipotecare acordate de către banca. Fondul a mai cumpărat și obligațiuni emise de către emitentul SPIRE, având maturități între 2026 și 2029, pentru o sumă totală de circa 1,5 milioane EUR.

Principalele dețineri de obligațiuni corporative sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țara ¹	Pondere în total activ iunie 2019 (%)	Pondere în total activ 2018 (%)
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	5,0%	5,8%
SPIRE	Luxenburg	3,6%	0%
Nepi Rockcastle	Romania	2,4%	2,1%
Unicredit Bank AG	Germania	2,1%	3,2%
Black Sea Development Bank	Supranațional	2,0%	2,3%
General Electric	SUA	1,7%	4,1%
ABN AMRO	Olanda	1,6%	2,4%
Leaseplan	Olanda	1,5%	2,4%
MOL	Ungaria	1,5%	1,6%
Alpha Bank Romania	Romania	1,4%	0%

Expunerea Fondului pe depozite bancare a urmat un constant trend descendent pe parcursul celor șase luni ale semestrului. Astfel de la 16,3% la sfârșitul lui 2018, depozitele au ajuns să reprezinte doar 11,1% la sfârșitul lui iunie 2019. Și utilizarea operațiunilor repo a fost în scădere în această perioadă, deoarece subscrierile nete au fost substanțiale. De la o pondere de -12,4% la sfârșitul anului, operațiunile repo mai reprezentau doar -4,6% la iunie 2019.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului poate fi vizualizată în graficul de mai jos.



¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul lunii decembrie 2018, primele cinci țări, altele decât România pe care fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (milioane USD)
Franța	5,7%	2,7
Croația	4,7%	2,2
Ungaria	4,4%	2,1
Olanda	4,2%	2,0
Luxemburg	3,6%	1,7

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2019, nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD USD 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 regroupare 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. Incluziunea unor prevederi conform Secțiunii B – Informații care trebuie incluse în prospectul OPCVM - ului din Regulamentul Delegat (UE) 2355/2015. Totodată se menționează că Fondurile nu investesc în instrumente de tipul Total Return Swap;
17. Incluziunea unor prevederi referitoare la situațiile în care Fondurile Administrate pot beneficia de împrumuturi;
18. Incluziunea, 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. Incluziunea 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 guvernanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță 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 guvernanța 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 USD FOND 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
I Total active	100.10%	100.00%	31,218,695.19	127,172,476.73	100.09%	100.00%	47,450,932.34	197,334,192.32	70,161,715.60
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.74%	84.66%	26,429,037.30	107,661,326.35	82.63%	82.56%	39,174,598.85	162,915,404.24	55,254,077.89
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	6.82%	6.81%	2,127,492.74	8,666,564.43	4.35%	4.35%	2,063,663.39	8,582,156.94	(84,397.49)
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	765,556.62	3,118,571.45	0.00%	0.00%	729,478.28	3,033,681.32	(84,890.12)
1.1.3 obligatiuni corporative cotate	4.35%	4.35%	1,356,867.87	5,527,336.96	2.81%	2.81%	1,334,185.11	5,548,475.62	(20,646.02)
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.02%	0.02%	5,068.25	20,646.02	0.00%	0.00%	-	-	(20,646.02)
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	77.92%	77.84%	24,301,544.56	98,994,771.92	78.28%	78.21%	37,110,935.46	154,333,247.30	55,938,475.38
1.2.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	48.02%	47.98%	14,977,746.97	61,013,350.06	30.16%	30.13%	14,297,305.23	59,458,203.26	(1,555,146.80)
1.2.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.90%	29.87%	9,323,797.59	37,981,421.86	48.12%	48.08%	22,813,630.23	94,875,044.04	56,893,622.17
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	2.75%	2.75%	858,964.81	3,499,079.05	5.89%	5.89%	2,792,870.79	11,614,711.75	8,115,632.70
2.1 obligatiuni corporative necotate INCA	0.00%	0.00%	858,964.81	-	0.00%	0.00%	1,480,410.61	6,156,583.60	6,156,583.60
2.2 obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.3 obligatiuni mde stat necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	1,312,460.18	5,458,128.15	5,458,128.15
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%	-	-	1.20%	1.20%	569,317.21	2,367,619.48	2,367,619.48
3.1 Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	1.20%	1.20%	569,317.21	2,367,619.48	2,367,619.48
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	16.29%	16.27%	5,079,803.84	20,693,088.92	11.11%	11.10%	5,266,275.79	21,909,178.53	1,216,089.61
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.29%	16.27%	5,079,803.84	20,693,088.92	11.11%	11.10%	5,266,275.79	21,909,178.53	1,216,089.61
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD USD FOND 30.06.2019

Anexa 1

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018				Starsiitul perioadei de raportare 30/06/2019				Diferente (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	1.22%	1.21%	379,240.61	1,544,874.55	0.12%	0.12%	56,829.64	236,337.42	(1,308,537.13)
6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	1.22%	1.21%	379,240.61	1,544,874.55	0.12%	0.12%	56,829.64	236,337.42	(1,308,537.13)
7 Conturi curente si numerar	1.65%	1.65%	515,743.86	2,100,934.19	1.60%	1.60%	758,242.41	3,153,302.71	1,052,368.52
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	-8.45%	-8.45%	(2,636,828.58)	(10,741,384.90)	-0.98%	-0.98%	(466,696.34)	(1,940,850.07)	8,800,534.83
8.1 Titluri de stat cu scadența >1an	2.46%	2.46%	768,345.99	3,129,934.22	1.23%	1.23%	582,150.51	2,420,989.33	(708,944.90)
8.2 contracte repo cu scadența <1an	-12.39%	-12.37%	(3,862,927.19)	(15,736,020.20)	-4.61%	-4.61%	(2,186,196.69)	(9,091,736.17)	6,644,284.03
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	1.47%	1.47%	457,752.62	1,864,701.07	2.40%	2.40%	1,137,349.84	4,729,896.78	2,865,195.71
9 Titluri de participare ale AOPCOPCVM	2.62%	2.62%	816,682.02	3,326,835.88	2.50%	2.50%	1,187,494.00	4,938,431.30	1,611,595.42
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.01%	1,637.08	6,668.81	0.00%	0.03%	13,505.23	56,164.20	49,495.39
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.72%	-0.72%	(225,585.75)	(918,946.11)	-4.02%	-4.01%	(1,903,505.24)	(7,916,107.24)	(6,997,161.13)
12.1 Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.18%	-0.17%	(83,000.00)	(345,172.10)	(345,172.10)
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-3.64%	-3.63%	(1,723,702.37)	(7,168,361.05)	(7,168,361.05)
12.3 sume in tranzit	-0.01%	-0.01%	(1,692.62)	(6,885.06)	0.00%	0.00%	(148.54)	(617.73)	-
12.4 Sume in marja	-0.72%	-0.72%	(223,893.13)	(912,051.05)	-0.20%	-0.20%	(96,654.33)	(401,956.36)	510,094.69
II Total obligatii	0.10%	0.10%	30,990.50	126,242.90	0.09%	0.09%	41,403.68	172,185.48	45,942.58
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	22,129.99	90,148.73	0.06%	0.06%	29,374.19	122,158.44	32,009.72
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,075.00	16,599.92	0.01%	0.01%	5,451.06	22,669.32	6,069.40
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	238.99	993.89	993.89
4 Cheltuieli cu comisioanele 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 emisioane	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	2,430.86	9,902.35	0.01%	0.01%	3,697.62	15,377.29	5,474.94
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	834.98	3,401.37	0.00%	0.00%	823.56	3,424.94	23.56
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	1,519.67	6,190.53	0.00%	0.00%	1,818.26	7,561.60	1,371.07
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.90%	31,187,704.69	127,046,233.83	100.00%	99.91%	47,409,528.66	197,162,006.84	70,115,773.01

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI BRD USD FOND 30.06.2019

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET LA 30.06.2019

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului	Diferențe
Valoare activ net	47,409,528.66	33,964,953.10	13,444,575.56
Numar de unitati de fond in circulatie	428,401.8595	320,150.9481	108,250.91
Valoare unitara a activului net	110.6660	106.0904	4.58

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

Director General

Mihai PURCĂREA



Expert Control Intern

Dana CROITOR



BRD USD 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 a cumulate(a)	Preț/Piață	Valoare Totală		Pondere în total obligațiuni emise		Pondere în activul total al OPCVM	
											EUR	LEI			EUR	LEI	%	LEI	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROMFPCDEC030	-	10,00	15-Dec-17	19-Jun-19	19-Dec-19	5,75%	100.0000	0,79	9,45	0,0000	-	237.202,56	0,40%	0,120%				
International Investment Bank	IB27IE	ROAB22JS4SS1	-	20,00	11-Oct-18	15-Oct-18	15-Oct-19	1,50%	100.0000	0,42	106,85	0,0000	-	957.139,07	0,03%	0,465%				
Total														1.194.341,63		0,605%				

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 a cumulate(a)	Preț/Piață	Valoare Totală		Pondere în total obligațiuni emise		Pondere în activul total al OPCVM	
											LEI	LEI			LEI	LEI	%	LEI	%	%
International Investment Bank	IB20	ROBKDBC031	-	160,00	21-Sep-17	25-Jun-19	25-Sep-19	4,73%	100.0000	1,31	7,8833	0,0000	-	1.601.261,33	0,53%	0,81%				
Primăria Municipiului București	PMB28	ROFMBUDBL053	-	300,00	23-Apr-18	23-Apr-19	23-Apr-20	5,60%	100,0760	1,63	106,5738	-0,9027	-	3.033.661,33	0,94%	1,637%				
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUC7BDEC048	-	270,00	25-Jul-17	15-Jan-19	15-Jul-19	4,28%	100.0000	1,17	195,8247	0,0000	-	2.752.872,66	1,47%	1,395%				
Total														7.387.815,32		3,744%				

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 cumulați(a)	Preț piață	Curs valutar BNR ...RON	Valoare curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni OPCVM	
															LEI	%
LeasePlan Corporation NV	XS1765706331	-	6.00	22-Feb-18	8-Mar-19	8-Mar-20	4.02%	100.0000	54.92	6315.57	0.0000	-	0.2405	3.037.893.44	3.00%	1.539%
Total														3.037.893.44		1.539%

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

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 cumulați(a)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni OPCVM	
															EUR	%
Alpha Bank	XS1992939347	-	600.00	9-May-19	16-May-19	18-Nov-19	1.27%	100.0000	0.04	1.62	0.0000	-	4.7351	2.845.663.13	0.30%	1.442%
BANCO SANTANDER SA	XS1615065320	28-Jun-19	400.00	28-Jun-17	20-May-19	19-Aug-19	0.47%	100.1000	0.01	0.55	0.0000	96.7465	4.7351	1.871.332.37	0.08%	0.949%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	28-Jun-19	300.00	21-Jun-18	28-Jun-19	28-Jun-20	3.50%	100.0000	0.10	0.29	0.0000	104.5570	4.7351	1.485.677.86	0.08%	0.753%
CEZAS	XS1912656375	28-Jun-19	200.00	13-Nov-18	21-Nov-18	21-Nov-19	0.88%	99.9300	0.02	5.32	0.0000	102.5645	4.7351	976.346.27	0.04%	0.495%
DIGICOMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	28-Jun-19	150.00	7-Feb-19	15-Apr-19	15-Oct-19	5.00%	102.7000	0.14	10.56	0.0000	103.6840	4.7351	743.928.38	0.04%	0.377%
GLOBAL WORTH REAL ESTATE	XS1577657837	28-Jun-19	100.00	12-Jun-17	20-Jun-19	20-Jun-20	2.88%	99.4270	0.08	0.86	0.0000	106.2575	4.7351	503.549.04	0.02%	0.255%
NE PROPERTY B.V.	XS1325076308	28-Jun-19	150.00	31-Oct-18	26-Feb-19	26-Feb-20	3.75%	102.0000	0.10	12.84	0.0000	104.3730	4.7351	750.446.44	0.04%	0.380%
NE PROPERTY B.V.	XS1325076308	28-Jun-19	250.00	24-May-19	26-Feb-19	26-Feb-20	3.75%	104.4500	0.10	12.84	0.0000	104.3730	4.7351	1.250.744.08	0.06%	0.634%
NE PROPERTY B.V.	XS1722899431	28-Jun-19	500.00	16-Nov-17	23-Nov-18	23-Nov-19	1.75%	98.0510	0.05	10.55	0.0000	97.0850	4.7351	2.323.509.69	0.10%	1.177%
NE PROPERTY B.V.	XS1996435928	28-Jun-19	100.00	15-May-19	22-May-19	22-May-20	2.63%	98.1470	0.07	2.87	0.0000	102.4970	4.7351	486.692.00	0.02%	0.247%
NOKIA Corporation	XS1577731604	28-Jun-19	300.00	18-Apr-19	15-Mar-19	15-Mar-20	2.00%	104.1080	0.05	5.90	0.0000	105.3175	4.7351	1.504.450.15	0.04%	0.762%
SG Issuer	XS1619623696	-	700.00	20-Jun-17	26-Apr-19	28-Jul-19	1.61%	100.0000	0.04	2.95	0.0000	-	4.7351	3.324.341.35	6.44%	1.665%
SG Issuer	XS1983791663	-	10.00	11-Jun-19	25-Jun-19	2-Jun-20	1.65%	100.0000	2.29	13.75	0.0000	-	4.7351	2.388.201.08	5.00%	1.209%
SPRE	XS1989712432	-	4.00	24-Apr-19	15-May-19	11-Mar-20	3.25%	100.0000	11.29	519.10	0.0000	-	4.7351	2.377.381.95	4.17%	1.205%
Total														22.812.262.77		11.560%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei scedite in care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discount/pri ma cumulat(a)	Preț piața	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totală		Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
														USD	LEI		
ABNAMRO	XS1645476125	28-Jun-19	750.00	20-Dec-17	23-Apr-19	19-Jul-19	3.35%	100.9200	0.09	6.50	0.0000	100.6800	4.1587	3,160,509.20	0.17%	1.602%	
Black Sea Trade and Development Bank	XS14056888576	10-Aug-18	500.00	28-Jul-16	6-May-19	6-Nov-19	4.88%	105.7500	0.10	7.45	-10.1741	103.1305	4.1587	2,138,775.33	0.10%	1.084%	
Black Sea Trade and Development Bank	XS14056888576	10-Aug-18	200.00	24-Aug-16	6-May-19	6-Nov-19	4.88%	107.5030	0.10	7.45	-10.1741	103.1305	4.1587	855,510.13	0.04%	0.434%	
Black Sea Trade and Development Bank	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Jun-19	25-Dec-19	3.50%	99.5420	0.10	0.58	0.0150	-	4.1587	1,035,535.39	0.06%	0.525%	
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION	US36962GL367	-	100.00	15-Sep-17	15-Apr-19	15-Jul-19	2.90%	98.7000	0.09	6.20	3.4802	-	4.1587	414,487.69	0.06%	0.210%	
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION	US36962GL367	-	700.00	24-Oct-17	15-Apr-19	15-Jul-19	2.90%	98.7500	0.09	6.20	3.2047	-	4.1587	2,902,067.24	0.40%	1.471%	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38145GAF72	28-Jun-19	250.00	6-Apr-17	15-May-19	15-Aug-19	3.69%	101.2320	0.10	4.81	0.0000	100.8375	4.1587	1,053,388.19	0.02%	0.534%	
HSBC Bank PLC London	US04280AZ0	28-Jun-19	500.00	6-Dec-16	28-May-19	26-Aug-19	4.18%	102.2100	0.12	3.95	0.0000	102.2010	4.1587	2,133,326.56	0.05%	1.081%	
Hungarian Development BA	XS0954674312	28-Jun-19	500.00	17-Aug-16	21-Apr-19	21-Oct-19	6.25%	111.6250	0.17	12.15	0.0000	104.7145	4.1587	2,202,650.84	0.07%	1.116%	
Hungarian Export-Import Bank PLC	XS1115429372	28-Jun-19	300.00	28-Jul-16	30-Jan-19	30-Jul-19	4.00%	103.0000	0.11	16.78	0.0000	100.8090	4.1587	1,278,635.27	0.06%	0.648%	
Hungarian Export-Import Bank PLC	XS1115429372	28-Jun-19	200.00	24-Aug-16	30-Jan-19	30-Jul-19	4.00%	104.0000	0.11	16.78	0.0000	100.8090	4.1587	852,423.54	0.04%	0.432%	
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	28-Jun-19	493.00	26-May-17	26-Mar-19	26-Sep-19	6.25%	108.7500	0.17	16.49	0.0000	100.6735	4.1587	2,097,862.20	0.10%	1.063%	
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	28-Jun-19	200.00	11-Mar-19	26-Mar-19	26-Sep-19	6.25%	101.6800	0.17	16.49	0.0000	100.6735	4.1587	851,059.70	0.04%	0.431%	
Morgan Stanley	US61746BE580	28-Jun-19	500.00	26-Jan-17	22-Apr-19	22-Jul-19	3.95%	102.4800	0.11	7.76	0.0000	101.7915	4.1587	2,132,739.93	0.05%	1.081%	
Rabobank Nederland NY	US21688AAK88	28-Jun-19	500.00	26-Jan-17	10-Apr-19	10-Jul-19	3.41%	100.2100	0.09	7.78	0.0000	101.1470	4.1587	2,119,369.88	0.10%	1.074%	
SG issuer	XS1586137355	-	1,000.00	27-Apr-17	29-Apr-19	29-Jul-19	3.53%	100.0000	0.10	6.18	0.0000	-	4.1587	4,184,407.84	100.00%	2.120%	
Unicredit Bank AG	DE000HV6L1S7	-	5.00	23-Feb-18	23-Apr-19	22-Jul-19	4.59%	100.0000	25.51	1,760.08	0.0000	-	4.1587	4,195,288.14	100.00%	2.126%	
Total														33,606,047.07		17.031%	

4. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale
 2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Cresterea zilnică		Dobanda cumulată	Discount/primă cumulat(a)		Preț piața	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curentă		Pondere în total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	EUR		EUR	EUR			LEI	LEI		
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	450.00	4-Mai-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.4200	EUR	0.13	31.39	EUR	0.0000	101.8180	4.7351	2.236.412.08	0.03%	1.133%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	28-Jun-19	145.00	23-Mai-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.1900	EUR	0.13	31.39	EUR	0.0000	101.8180	4.7351	720.621.66	0.01%	0.365%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129786524	28-Jun-19	250.00	2-Mai-19	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	108.5990	EUR	0.08	19.30	EUR	0.0000	112.3635	4.7351	1.352.975.45	0.02%	0.686%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	28-Jun-19	250.00	29-Mai-19	29-Oct-18	29-Oct-19	2.75%	108.7500	EUR	0.08	18.46	EUR	0.0000	112.0155	4.7351	1.347.862.70	0.02%	0.683%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	28-Jun-19	150.00	31-Mai-19	29-Oct-18	29-Oct-19	2.75%	108.9400	EUR	0.08	18.46	EUR	0.0000	112.0155	4.7351	808.717.64	0.01%	0.410%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	28-Jun-19	600.00	12-Iun-19	29-Oct-18	29-Oct-19	2.75%	112.7500	EUR	0.08	18.46	EUR	0.0000	112.0155	4.7351	3.234.870.41	0.05%	1.639%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	28-Jun-19	1.100.00	25-Iun-19	29-Oct-18	29-Oct-19	2.88%	111.9500	EUR	0.08	18.46	EUR	0.0000	112.0155	4.7351	5.930.595.73	0.09%	3.005%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	28-Jun-19	1.000.00	26-Iun-19	28-Mai-19	26-Mai-20	2.88%	111.9500	EUR	0.08	2.83	EUR	0.0000	111.4605	4.7351	5.291.156.39	0.05%	2.681%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	168.00	17-Mai-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	102.6990	EUR	0.06	4.74	EUR	0.0000	108.6305	4.7351	867.920.41	0.01%	0.440%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	28-Jun-19	250.00	29-Mai-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	103.5000	EUR	0.06	4.74	EUR	0.0000	108.6305	4.7351	1.291.548.29	0.01%	0.654%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1892141620	28-Jun-19	300.00	25-Iun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	111.2700	EUR	0.08	8.80	EUR	0.0000	110.9975	4.7351	1.589.250.32	0.03%	0.805%	
Ministerul Finanțelor Publice	XS1892141620	28-Jun-19	600.00	27-Iun-19	11-Mar-19	11-Mar-20	2.88%	110.7900	EUR	0.00	8.80	EUR	0.0000	110.9975	4.7351	3.178.500.69	0.05%	1.611%	
Republic of Montenegro	XS1607201899	28-Jun-19	500.00	12-Apr-18	21-Apr-19	21-Apr-20	3.38%	98.4770	EUR	0.09	6.55	EUR	0.0000	104.3285	4.7351	2.485.482.74	0.10%	1.260%	
Total																30.335.914.50	0.10%	15.373%	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiunile deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială		Cresștere zilnică	Dobanda cumulată	Discounturi ma cumulați(e)	Preț plătit	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totală	Pondere în	
								USD	RON							total obligațiunile emisiuni	activul OPCVM
Croația	XS0464257152	28-Jun-19	350.00	26-May-17	5-May-19	5-Nov-19	6.75%	109.2000	0.19	10.31	0.0000	101.4030	4.1587	1.490.976.62	0.02%	0.756%	
Croația	XS0464257152	28-Jun-19	350.00	8-Apr-19	5-May-19	5-Nov-19	6.75%	102.1000	0.18	10.31	0.0000	101.4030	4.1587	1.490.976.62	0.02%	0.756%	
Croația	XS0607904264	28-Jun-19	150.00	15-Jul-15	24-Mar-19	24-Sep-19	6.38%	108.1750	0.19	17.00	0.0000	106.3485	4.1587	674.011.95	0.07%	0.342%	
Croația	XS0607904264	28-Jun-19	1.000.00	17-Dec-15	24-Mar-19	24-Sep-19	6.38%	106.1250	0.18	17.00	0.0000	106.3485	4.1587	4.493.412.97	0.07%	0.277%	
HUNGARY	US445545AL04	28-Jun-19	250.00	18-Apr-19	24-Mar-19	24-Sep-19	6.38%	105.8750	0.18	17.00	0.0000	106.3485	4.1587	1.123.353.24	0.02%	0.569%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	150.00	9-Apr-19	25-Mar-19	25-Sep-19	5.38%	109.9520	0.30	28.67	0.0000	112.9980	4.1587	1.427.656.76	15.00%	0.723%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	300.00	5-Aug-15	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	118.3500	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	2.811.844.70	0.03%	1.425%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	250.00	20-Aug-15	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	118.4000	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	2.343.203.92	0.02%	1.187%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	150.00	25-Feb-16	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	119.2000	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	1.405.922.35	0.01%	0.712%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	125.00	31-Mar-16	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	118.5500	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	1.171.601.94	0.01%	0.594%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	200.00	21-Apr-16	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	118.6800	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	1.874.563.14	0.02%	0.950%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	65.00	23-May-18	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	109.1000	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	609.233.00	0.01%	0.309%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	50.00	9-Jan-19	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	107.7500	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	468.640.78	0.00%	0.237%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	60.00	14-Feb-19	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	108.9385	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	562.368.94	0.01%	0.285%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	100.00	28-Mar-19	7-Feb-19	7-Aug-19	6.75%	109.4970	0.38	53.63	0.0000	110.0080	4.1587	937.281.57	0.01%	0.475%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	14.00	17-Dec-15	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	104.1250	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	1.263.877.00	0.07%	0.640%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	100.00	22-Feb-16	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	106.6500	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	896.366.66	0.01%	0.454%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	125.00	4-Apr-16	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	106.4200	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	1.120.458.33	0.02%	0.568%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	150.00	25-Apr-16	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	106.3500	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	1.344.550.00	0.02%	0.681%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	250.00	25-May-16	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	106.0000	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	2.240.916.66	0.03%	1.136%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	100.00	29-Jun-18	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	99.5000	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	896.366.66	0.01%	0.454%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	350.00	13-Dec-18	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	102.7500	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	3.137.283.31	0.05%	1.590%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	175.00	6-Feb-19	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	99.9500	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	1.568.641.64	0.02%	0.795%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	250.00	9-Apr-19	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	103.8830	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	2.240.916.66	0.02%	1.136%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAA43	28-Jun-19	150.00	18-Apr-19	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	103.6000	0.24	31.11	0.0000	106.2145	4.1587	1.344.550.00	0.02%	0.681%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	100.00	26-Apr-16	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	109.3500	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	919.114.99	0.02%	0.466%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	150.00	13-May-16	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	109.8700	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	1.376.672.47	0.03%	0.699%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	175.00	9-Apr-19	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	106.4880	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	1.608.451.21	0.04%	0.815%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	200.00	25-Apr-19	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	106.3250	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	1.838.229.95	0.04%	0.932%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	250.00	4-Jun-19	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	107.1890	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	2.297.787.46	0.05%	1.164%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	250.00	5-Jun-19	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	107.6200	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	2.297.787.46	0.05%	1.164%	
Ministerul Finanțelor Publice	US775867TAD81	28-Jun-19	300.00	10-Jun-19	22-Jan-19	22-Jul-19	4.88%	108.1250	0.27	42.79	0.0000	108.3655	4.1587	2.757.344.94	0.06%	1.397%	
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	28-Jun-19	400.00	19-Jun-19	28-Mar-19	28-Sep-19	7.25%	109.8720	0.20	18.73	0.0000	109.6760	4.1587	1.855.593.93	0.02%	0.940%	
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	28-Jun-19	377.00	3-Jun-19	25-Feb-19	25-Aug-19	4.88%	101.1100	0.14	17.06	0.0000	101.3080	4.1587	1.615.088.20	0.03%	0.818%	
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	28-Jun-19	300.00	5-Jun-19	25-Feb-19	25-Aug-19	4.88%	101.1700	0.14	17.06	0.0000	101.3080	4.1587	1.285.216.08	0.02%	0.651%	
Total														56,792,252.13		28.780%	

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 emitentului/total obligatiuni ale unui emitent		Pondere in activul total al OPCVM
							LEI	%	
CITIGROUP GLOBAL MARKET	Obligatiune - variabil	XS1915601162	256.000.0000	-1.0000	1.1386	-1.419.861.17	-2.941%	0.614%	
LYXOR	fond deschis de inve	FR0010869578	29.1125	10.300.0000	1.1386	-3.172.605.50	0.000%	-0.720%	
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni - fix	XS1892141620	1.116.6978	600.0000	1.1386	-2.367.550.00	0.052%	-1.608%	
SPIRE	Obligatiuni - fix	XS2020708330	125.000.0000	4.0000	1.1386	-1.420.530.00	5.882%	-1.200%	
Willow No.2 (Ireland) PLC	Obligatiuni - fix	XS2019901656	100.000.0000	3.0000	1.1386	1.212.185.60	2.727%	-0.720%	
Total						-7,168,361.07		-3.633%	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise
2. Obligatiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumuata		Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR			
Ministerul Finantelor Publice	26.00	16-Jan-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.1318	0.14	27.40	0.0000	627.926.27	0.04%	0.318%
Ministerul Finantelor Publice	40.00	5-Mar-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	100.2266	0.14	27.40	0.0000	966.040.39	0.06%	0.490%
Ministerul Finantelor Publice	160.00	24-Jun-19	13-Dec-18	13-Dec-19	1.00%	101.7335	0.14	27.40	0.0000	3.864.161.49	0.24%	1.958%
SPIRE	2.00	29-May-19	26-Jun-19	20-Dec-19	2.90%	100.0000	20.14	100.70	0.0000	2.368.503.62	5.00%	1.200%
SPIRE	4.00	24-Jun-19	-	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	2.367.549.99	5.88%	1.200%
Willow No.2 (Ireland) PLC	3.00	20-Jun-19	-	-	-	100.0000	0.00	0.00	0.0000	1.420.529.99	2.73%	0.720%
Total										11,614,711.75		5.686%

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/primă a cumulate(a) EUR/LEI/USD	Valoare totală LEI	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent %	Pondere în activul total al OPCVM %
Nomura International Funding PTE.LTD	500.00	17-Nov-17	30-Jun-19	30-Sep-19	1000.00	0.14	0.1389	0.0000	2,367,619.48	8.33%	1.200%
Total									2,367,619.48		1.200%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în LEI

Denumire banca	Valoare curentă LEI	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generale	7.61	0.000%
Citibank Romania	214.38	0.000%
EXIMBANK of Romania	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	71.99	0.000%
Total	293.98	0.000%

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curentă		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM %
	EUR	LEI	EUR	LEI		
Alpha Bank	424,537.25	4,7351	2,010,226.33	1.019%		
BRD Groupe Societe Generale	42,412.14	4,7351	200,825.74	0.102%		
Citibank Romania	0.00	4,7351	0.00	0.000%		
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	1,107.63	4,7351	5,244.74	0.003%		
EXIMBANK of Romania	0.00	4,7351	0.00	0.000%		
FIRST BANK	482.58	4,7351	2,285.08	0.001%		
Garanti Bank Romania	257.13	4,7351	1,217.54	0.001%		
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	18.77	4,7351	88.87	0.000%		
Intesa SanPaolo	92.50	4,7351	437.99	0.000%		
Libra Internet Bank SA	159.55	4,7351	755.47	0.000%		
Total			2,221,081.78	1.126%		

4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	USD	LEI	USD/RON	LEI	LEI	%	LEI	%
Alpha Bank	58.70	4.1587			244.12	0.000%		
BRD Groupe Societe Generale	146.71	4.1587			610.12	0.000%		
Citibank Romania	139,795.91	4.1587			581,369.25	0.295%		
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	0.00	4.1587			0.00	0.000%		
EXIMBANK of Romania	457.53	4.1587			1,902.73	0.001%		
FIRST BANK	75.84	4.1587			315.40	0.000%		
Garanti Bank Romania	84.70	4.1587			352.24	0.000%		
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	471.54	4.1587			1,960.99	0.001%		
Intesa SanPaolo	0.00	4.1587			0.00	0.000%		
Libra Internet Bank SA	0.00	4.1587			0.00	0.000%		
Total					586,754.85	0.297%		

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

1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala		Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI				LEI	%	
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.48%		61,562.23	2.53	7.59	61,569.80	0.031%	
Total								61,569.80	0.031%	

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON		Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	USD			EUR	LEI		
Alpha Bank	7-Jun-19	9-Dec-19	0.20%	252000.00		1.38	33.14	4.7351	1,193,402.14	0.605%	
Alpha Bank	20-May-19	20-Aug-19	0.15%	352000.00		1.45	60.76	4.7351	1,667,042.92	0.845%	
Alpha Bank	6-Jul-18	9-Jul-19	0.90%	429000.00		10.58	3808.11	4.7351	2,049,389.69	1.039%	
FIRST BANK	19-Sep-18	19-Sep-19	1.30%	500000.00		18.06	5145.83	4.7351	2,391,916.02	1.212%	
FIRST BANK	8-Jan-19	8-Jul-19	0.60%	150000.00		2.50	435.00	4.7351	712,324.76	0.361%	
FIRST BANK	7-May-19	7-Aug-19	0.25%	702500.00		4.88	268.32	4.7351	3,327,678.29	1.686%	
FIRST BANK	10-Jun-19	10-Jul-19	0.15%	500000.00		2.08	43.75	4.7351	2,367,757.18	1.200%	
Garanti Bank Romania	11-Jun-19	11-Sep-19	0.17%	701500.00		3.27	65.35	4.7351	3,321,982.08	1.683%	
Total									17,031,493.07	8.631%	

3. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	LEI					
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.52%	1157935.30		48.90	146.71	4.1587	4,816,115.65	2.441%
Total									4,816,115.65	2.441%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate
1. Contracte forward

Contrapartie	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Pret de exercitare		Curs valutar BNR .../RON		Curs forward		Profit/ pierdere	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	670.000,00	Vanzare	14-Jun-19	18-Sep-19	4.7222	1.1386	4.7623	-0.0401	-26.892.23	-0.014%			
BRD Groupe Societe Generale	500.000,00	Vanzare	10-Jun-19	12-Jul-19	4.7110	1.1386	4.7388	-0.0278	-13.922.50	-0.007%			
BRD Groupe Societe Generale	694.500,00	Cumparare	18-Mar-19	20-Mar-20	4.2367	1.0000	4.1992	-0.0375	-26.015.58	-0.013%			
BRD Groupe Societe Generale	275.000,00	Cumparare	20-Jun-19	24-Jul-19	4.1849	1.0000	4.1599	-0.0250	-6.863.06	-0.003%			
BRD Groupe Societe Generale	500.000,00	Vanzare	25-Jun-19	8-Aug-19	4.7517	1.1386	4.7484	0.0033	1.659.40	0.001%			
BRD Groupe Societe Generale	1.320.000,00	Vanzare	26-Jun-19	29-Aug-19	4.7517	1.1386	4.7555	-0.0037	-4.921.99	-0.002%			
BRD Groupe Societe Generale	580.808,41	Cumparare	26-Jun-19	31-Jul-19	4.1551	1.0000	4.1604	0.0053	3.071.12	0.002%			
BRD Groupe Societe Generale	1.272.000,00	Vanzare	26-Jun-19	31-Jul-19	4.7372	1.1386	4.7459	-0.0087	-11.087.30	-0.006%			
BRD Groupe Societe Generale	1.600.000,00	Vanzare	27-Jun-19	1-Oct-19	4.7630	1.1386	4.7663	-0.0033	-5.292.78	-0.003%			
BRD Groupe Societe Generale	1.120.000,00	Vanzare	28-Jun-19	2-Aug-19	4.7472	1.1386	4.7472	0.0008	929.64	0.000%			
BRD Groupe Societe Generale	1.621.000,00	Vanzare	13-May-19	15-Nov-19	4.7422	1.1386	4.7813	-0.0392	-63.499.77	-0.032%			
BRD Groupe Societe Generale	500.000,00	Vanzare	14-May-19	16-Aug-19	4.7089	1.1386	4.7508	-0.0419	-20.940.76	-0.011%			
BRD Groupe Societe Generale	465.000,00	Vanzare	16-May-19	20-Aug-19	4.6885	1.1386	4.7516	-0.0531	-24.676.56	-0.013%			
BRD Groupe Societe Generale	957.000,00	Cumparare	24-Apr-19	30-Apr-20	4.3037	1.0000	4.2048	-0.0989	-94.673.43	-0.048%			
BRD Groupe Societe Generale	513.000,00	Vanzare	22-May-19	26-Aug-19	4.6798	1.1386	4.7536	-0.0738	-37.843.84	-0.019%			
BRD Groupe Societe Generale	55.300,00	Vanzare	27-May-19	29-Aug-19	4.6902	1.1386	4.7552	-0.0650	-3.597.07	-0.002%			
BRD Groupe Societe Generale	200.000,00	Vanzare	6-May-19	8-Aug-19	4.6898	1.1386	4.7483	-0.0585	-11.698.92	-0.006%			
BRD Groupe Societe Generale	600.000,00	Vanzare	31-May-19	30-Aug-19	4.6640	1.1386	4.7555	-0.0916	-54.934.60	-0.028%			
BRD Groupe Societe Generale	443.311,92	Vanzare	5-Jun-19	29-Nov-19	4.7534	1.1386	4.7857	-0.0323	-14.338.45	-0.007%			
BRD Groupe Societe Generale	200.000,00	Vanzare	28-Nov-18	29-Nov-19	4.8499	1.1386	4.7860	0.0639	12.773.53	0.006%			
BRD Groupe Societe Generale	50.000,00	Vanzare	19-Sep-18	23-Sep-19	5.0216	1.1386	4.7647	0.2569	12.845.73	0.007%			
BRD Groupe Societe Generale	855.000,00	Vanzare	14-Aug-18	19-Aug-19	4.8881	1.1386	4.7517	0.1384	116.638.06	0.059%			
BRD Groupe Societe Generale	500.000,00	Vanzare	10-Aug-18	14-Aug-19	4.9152	1.1386	4.7509	0.1642	82.109.83	0.042%			
BRD Groupe Societe Generale	517.375,00	Vanzare	11-Sep-18	13-Sep-19	4.9763	1.1386	4.7619	0.2144	110.929.16	0.056%			
BRD Groupe Societe Generale	803.200,00	Vanzare	17-Oct-17	7-Nov-19	5.1318	1.1386	4.7816	0.3502	281.318.17	0.143%			
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	430.000,00	Vanzare	6-Jul-18	8-Jul-19	5.0374	1.1386	4.7368	0.3006	129.255.22	0.066%			
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	420.325,00	Vanzare	3-May-19	7-Nov-19	4.7101	1.1386	4.7781	-0.0679	-28.559.12	-0.014%			
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	700.000,00	Vanzare	30-Apr-19	5-Aug-19	4.6989	1.1386	4.7468	-0.0479	-33.551.81	-0.017%			
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	100.000,00	Vanzare	2-Apr-19	5-Jul-19	4.6952	1.1386	4.7365	-0.0414	-4.137.07	-0.002%			
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	502.000,00	Vanzare	11-Jun-19	13-Sep-19	4.7409	1.1386	4.7610	-0.0201	-10.077.57	-0.005%			
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	871.500,00	Vanzare	13-Feb-19	16-Aug-19	4.7746	1.1386	4.7512	0.0234	20.418.18	0.010%			
Total									274.423.63	0.139%			

2. Contracte swap
Evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achiziție	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale	850.000.00	30-Apr-19	5-Aug-19	30-Jun-19	LEI 0.0031	LEI -38.086.21	% -0.019%
Total						-38.086.21	-0.019%

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 scadentei	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Valoare totală RON	Pondere în total activul OPCVM	
					EUR	USD		EUR	USD		%	%
XS1599193403 REPO 01	REPO	282.00	31-May-19	1-Jul-19	1,189.4091		0.06	1.7144	-1.394.400.22	0.01%	-0.707%	
XS1599193403 REPO 02	REPO	350.00	5-Jun-19	8-Jul-19	1,189.7571		0.06	1.3813	-1,731.261.49	0.02%	-0.877%	
RO1621DBE048 REPO17	REPO	62.00	14-Jun-19	15-Jul-19	5,818.5649		0.27	4.5824	-1,499.976.30	0.05%	-0.760%	
GR0002187533	t-bill	100.00	27-Feb-19	30-Aug-19	113.4479		0.09	11.4902	472.944.91	0.01%	0.240%	
GR0002187533	t-bill	300.00	11-Apr-19	30-Aug-19	113.7043		0.05	3.6202	1,419.672.55	0.03%	0.719%	
GR0002189554	t-bill	300.00	10-May-19	1-Nov-19	113.6210		0.06	2.7912	1,418.384.23	0.03%	0.719%	
GR0004113396	t-bill	100.00	22-Jan-19	13-Sep-19	113.2441		0.11	17.4106	472.689.36	0.01%	0.240%	
GR0004113396	t-bill	200.00	18-Apr-19	13-Sep-19	113.6722		0.06	3.7414	946.205.72	0.02%	0.479%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	38.00	14-Feb-18	26-Feb-20	117.3271		0.81	100.5399	919.975.94	0.10%	0.466%	
Total									1,024,234.72		0.519%	

2. 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 USD

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentei	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Valoare totală RON	Pondere în total activul OPCVM	
					USD	EUR		USD	EUR		%	%
US77586TAC09 REPO 55	REPO	500.00	18-Jun-19	18-Jul-19	2,145.8346		-0.64	-8.3141	-4,466.098.17	0.07%	-2.263%	
Total									-4,466,098.17		-2.263%	

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni defintite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentia cupon	Rata cupon	Valoare Initiala		Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata		Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune		Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI		LEI	LEI			%	%	
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	28-Jun-19	62.00	14-Feb-18	26-Feb-19	26-Feb-20	1.25%	117,3271	0.17	21.23	101,8325	1,501,013.38	0.10%	0.761%			
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	28-Jun-19	141.00	24-Nov-15	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	105,3500	0.24	31.11	106,2145	1,263,877.00	0.02%	0.640%			
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	28-Jun-19	359.00	17-Dec-15	22-Feb-19	22-Aug-19	4.38%	104,1250	0.24	31.11	106,2145	3,217,956.32	0.07%	1.631%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	28-Jun-19	282.00	3-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	117,6175	0.06	4.74	108,6305	1,458,868.48	0.02%	0.738%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	28-Jun-19	18.00	3-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	117,6175	0.06	4.74	108,6305	92,991.48	0.02%	0.047%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	28-Jun-19	300.00	10-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	117,2361	0.06	4.74	108,6305	1,548,857.95	0.02%	0.765%			
Ministerul Finantelor Publice	XS1589193403	28-Jun-19	32.00	17-May-19	19-Apr-19	19-Apr-20	2.38%	118,9332	0.06	4.74	108,6305	165,318.17	0.01%	0.084%			
Total												9,247,880.79		4.686%			

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
						EUR	LEI		
FR0010869578	FR0010869578	28-Jun-19	10,300.00	-	29,0500	1,416,812.95	0.48%	0.718%	
Total						1,416,812.95		0.718%	

2. Titluri de participare denuminate în USD

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
						USD	LEI		
OTP DollarBond	ROFDIN001X7	-	73,855.07	11,465,800	-	3,521,618.35	10.03%	1.785%	
Total						3,521,618.35		1.785%	

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	11,955.31	4.1587	49,718.55	0.025%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1725239435	1,549.92	4.1587	6,445.65	0.003%
TOTAL				56,164.20	0.028%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Dana CROITOR

Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD USD FOND 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		- USD 1 073 916.89 - EUR 976 882.85	- 2.263% - 2.344%
Tranzactii Sell - Buyback			
Total Return Swap			
DATE PRIVIND CONCENTRAREA			
- cei mai mari zece emitenți de garanții 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		- USD 1 073 916.89 - EUR 976 882.85	- 2.263% - 2.344%
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		USD 1 077 700.56 EUR 1 006 535.75	2.271% 2.415%
peste un an			
scadenta deschisa			

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

ANEXA 3

Tranzactii Sell - Buyback		
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		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
usd	USD 1 077 700.56	2.271%
eur	EUR 1 006 535.75	2.415%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana	EUR 294 481.68	-0.707%
intre o saptamana si o luna	- USD 1 073 916.89	-2.263%
intre o luna si trei luni	- EUR 682 401.17	-1.637%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabilite	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 conturi separate		0%

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

ANEXA 3

conturi agregate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 264.20	0.027%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri	- USD 999.6	-0.093%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD USD 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	20,669,853.85	21,909,178.49
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	20,669,853.85	21,909,178.49
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	122,118,651.70	192,981,362.22
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	6,668.82	1,268,349.80
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	120,011,048.70	188,559,709.72
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,100,934.18	3,153,302.70
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	15,869,158.18	17,990,258.25
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	106,249,493.52	174,991,103.97
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	126,919,347.37	196,900,282.46
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	122,104,812.21	179,376,224.84

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI BRD USD FOND			
La data de 30.06.2019			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-5,824,793.79	17,524,057.62
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	13,832,004.41	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	3,933,136.88	7,037,835.31
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	7,125,812.34	7,037,835.31
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	126,919,347.37	196,900,282.46

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI BRD USD FOND			
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	53,031,927.01	43,264,249.11
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	13,426,691.52	12,854,390.91
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,347,160.50	2,617,185.59
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	37,258,074.99	27,792,672.61
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	49,329,296.10	36,226,413.80
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	11,075,849.08	11,965,524.18
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	122,252.75
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	37,462,288.23	23,289,092.34
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	789,579.28	847,386.64
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,579.51	2,157.89
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	3,702,630.91	7,037,835.31
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona BELEHUZI
Coordonator Compartiment Financiar și Operațiuni



