

CUPRINS

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

Dragă investitorule,

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

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 18 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate.

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

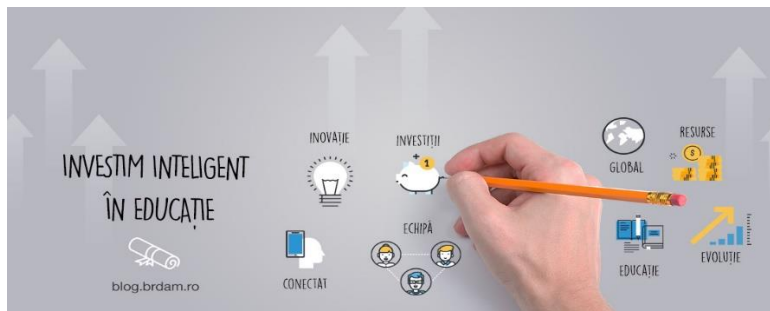
Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.

Astfel, în primul semestru al anului 2018, am lansat două noi strategii investiționale care completează oferta noastră de produse: BRD Diverso încorporează acum și un obiectiv de limitare a pierderilor pentru a oferi un plus de protecție, în timp ce BRD Obligațiuni este primul fond administrat local a cărui strategie pune accent pe segmentul obligațiunilor corporative.

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

Cu deosebită considerație,

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



1. Informații generale

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

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 - Semestrul I 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

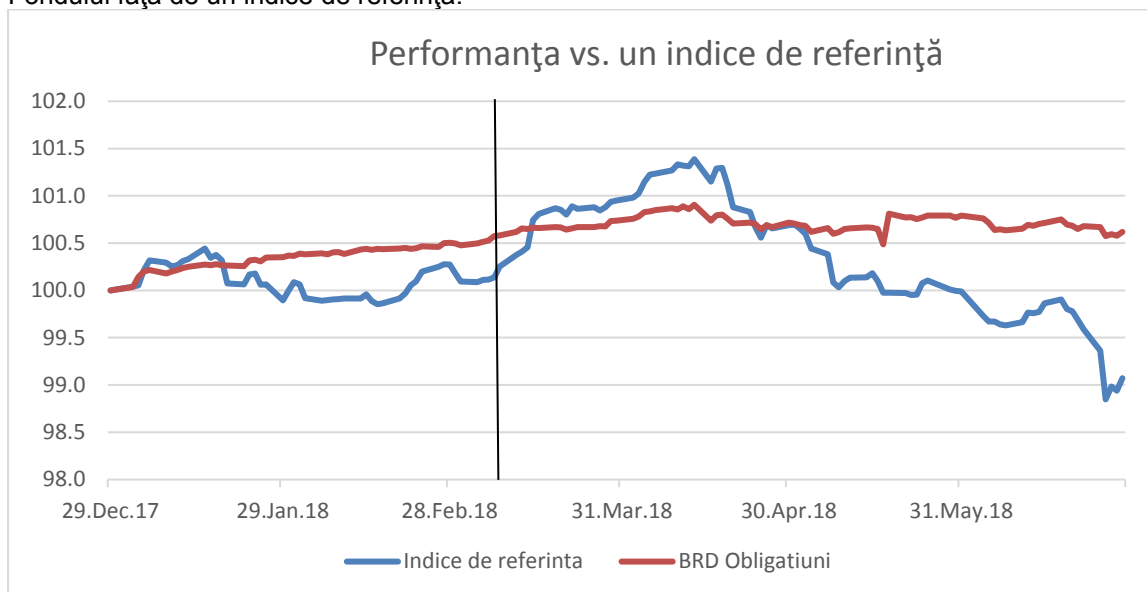
3. Obiectivele de investiții

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. Obiectivul de concentrare a investițiilor pe obligațiuni emise de către companii a fost stabilit prin noul prospect de emisiune care a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 9.03.2018.

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 2018, valoarea unei unități de fond emise de Fondul Obligațiuni a crescut cu 0,60%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valoare unitară a activului net a Fondului față de un indice de referință.¹



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 30 iunie de 165,3976 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 65,39%.

Pe parcursul primului semestru din 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 35,4 milioane RON, adică cu 33%, ajungând la 71,5 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o ușoară volatilitate în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 01.01.2018 (164,4144 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 15.04.2018 (165,8830 RON).

Numărul de investitori a fost de 956 investitori la data de 30.06.2018, din care 899 persoane fizice și 57 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului, care reflectă noua orientare odată cu intrarea în vigoare a noului prospect de emisiune al Fondului autorizat în martie 2018, 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.

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.

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.

Structura Fondului din punctul de vedere al alocării pe principalele clase de active a suferit transformări pe parcursul primelor șase luni din 2018. Astfel, obligațiunile emise de companii au devenit de departe cea mai importantă clasă pentru Fond. De la o pondere de 57,3% la începutul anului, obligațiunile corporative au ajuns la 61,8% la sfârșitul lunii martie și după, autorizarea noului prospect de emisiune al Fondului, au ajuns la 71,3% la sfârșitul lunii iunie 2018.

Printre achizițiile de obligațiuni corporative efectuate de Fond în semestrul I 2018, putem menționa noile obligațiuni pe șapte ani emise de compania imobiliară cu focus pe România Globalworth Real Estate, cele emise de compania cehă de utilități (transport și distribuție de gaze și electricitate) EP Infrastructura sau obligațiunile cu maturitate 2023 emise de campionul maghiar din domeniul petrolier MOL. Aceste trei obligațiuni sunt denumite în EUR, iar ponderea lor în activul Fondului era la 30.06.2018 de 3,3%, 1,1% și respectiv 2,1% din activul Fondului. Globalworth este liderul pieței imobiliare pe segmentul de birouri din București și are un rating de BBB- de la Fitch și Ba1 de la Moodys. Ratingul de credit al companiei a fost îmbunătățit de către agențiile rating pe parcursul primelor șase luni din 2018. MOL este o companie de petrol și gaze cu un portofoliu de active destul de balansat, având expunere pe extragerea de țiței, rafinare, petrochimie sau distribuție. MOL are un rating echivalent cu BBB- de la toate cele trei agenții mari de rating.

Fondul a avut achiziții și de obligațiuni corporative denumite în RON emise de către instituții financiare cum ar fi International Finance Corporation, Citibank sau Garanti Bankasi. International Finance Corporation are un rating de AAA de la agențiile de rating, Citibank este o banca sistemică la nivel global având un rating de A+, iar Garanti Bankasi As este una dintre cele mai mari bănci din Turcia cu un rating de BB-, deținută în proporție de 49,9% de către banca spaniolă BBVA.

BRD Obligațiuni a cumpărat în prima parte a anului și obligațiuni denumite în USD emise de către banca supranațională Black Sea Trade and Development, ce are un rating de A- de la agenția de S&P. Aceste obligațiuni reprezentau la sfârșitul semestrului circa 2,3% din activul Fondului. În același timp, Fondul a vândut alte obligațiuni corporative cum ar fi cele emise de către băncile Societe Generale sau Erste Group Bank.

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

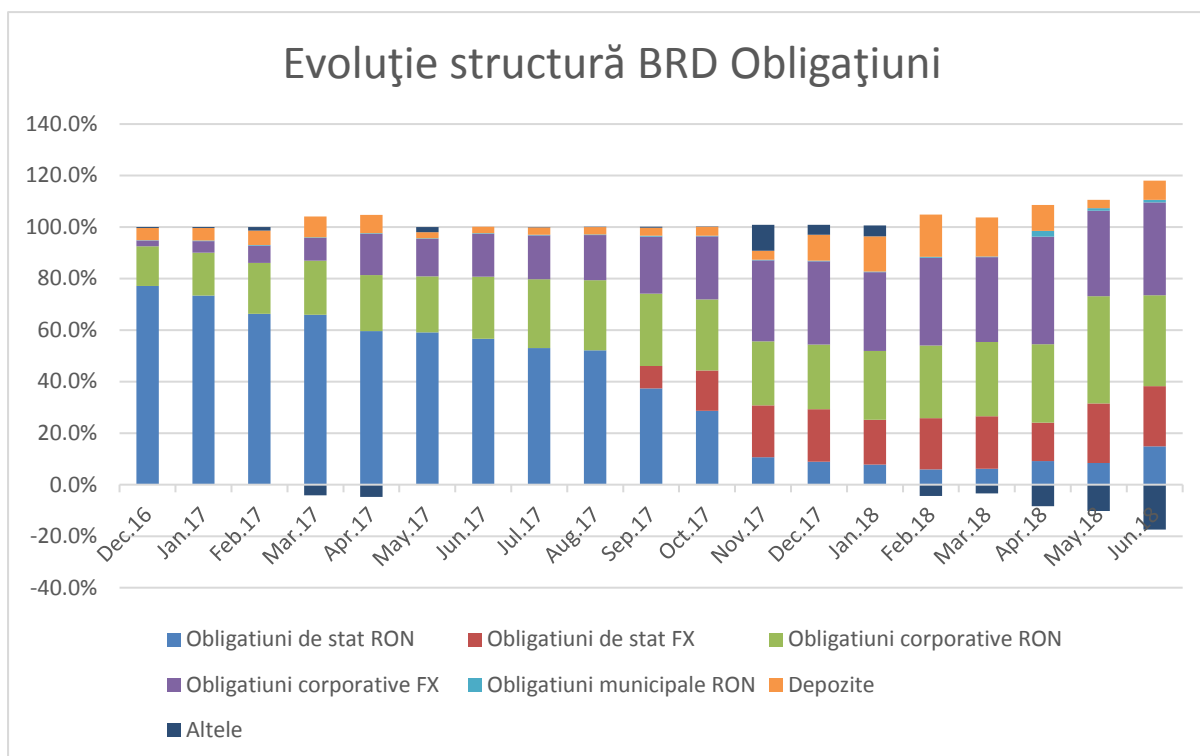
Emitent	Țara ²	Pondere în activ iunie 2018 (%)	Pondere în activ 2017 (%)
Unicredit Bank AG	Germania	5,6%	3,8%
Nomura International Funding	Japonia	5,6%	3,7%
Banque International a Luxemburg	Luxemburg	5,0%	3,3%
Emerald Capital	Irlanda	4,2%	6,1%
LeasePlan	Olanda	4,2%	2,4%
Unicredit Bank SA	România	3,7%	2,9%
Globalworth Real Estate	România	3,3%	2,3%
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	3,3%	8,6%
JP Morgan Structured Products	SUA	3,3%	2,2%
Jupiter Capital	Irlanda	3,3%	2,2%

Ponderea obligațiunilor guvernamentale a fluctuat în jurul unui nivel de 30% pe parcursul celor șase luni, dar pe un trend de ușoară creștere. Astfel, de la un nivel de 29,3% la sfârșitul lui 2017, Fondul a ajuns la iunie 2018 la 38,2%. Toate obligațiunile guvernamentale deținute în portofoliu la sfârșitul lui iunie erau emise de către Ministerul de Finanțe din România. Din cele 38,2%, 21,8% erau reprezentate de obligațiuni guvernamentale denominate în EUR, 14,9% erau denominate în RON și 1,6% în USD. Obligațiunile denominate în RON au înregistrat cea mai importantă creștere de pondere mai ales în trimestrul II după ce randamentele din piață s-au majorat. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging. Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de municipalități a crescut de la 0,3% la sfârșitul lui decembrie 2017 la 1,1% în iunie 2018 prin participarea în emisiunea de obligațiuni cu maturitate pe 10 ani a Primăriei Municipiului București.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a oscilat în jurul a 10% din active pe parcursul celor șase luni. Fondul lucrează cu mai multe contrapartide bancare. În același timp, utilizarea operațiunilor repo a fost pe un constant trend ascendent, de la -3,1% din activ ajungând în iunie 2018 la -18,7% din activ.

² Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Graficul evoluției unare 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 lui iunie 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 RON)
Statele Unite ale Americii	9,6%	6,9
Supranațional	7,2%	5,2
Franța	6,5%	4,7
Germania	5,6%	4,0
Franța	5,6%	4,0

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	38,2 %
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	5,6%
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	5,6%
Banque International a Luxemburg	Obligațiuni corporative	5,0%
Emerald Capital	Obligațiuni corporative	4,2%
LeasePlan	Obligațiuni corporative	4,2%
Alpha Bank România	Depozite	4,1%
Unicredit Bank SA	Obligațiuni corporative	3,7%
Globalworth Real Estate	Obligațiuni corporative	3,3%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	3,3%

5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

1. Actualizarea **Prospectelor de emisiune și Regulilor fondurilor** după cum urmează:
 - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
 - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
 - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
 - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;
 - e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;
 - f) Completarea punctului 3.10 „Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor” din Prospectele de emisiune cu documentele necesare pentru dovedirea calității de moștenitor;
 - g) Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare. Astfel, au fost actualizate următoarele puncte: 2 „Informații despre depozitar” din Prospectele de emisiune și punct 2.2 „Obiectul contractului de depozitare”, 2.3 „Durata contractului de depozitare”, 2.4 „Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare”, 2.5 „Nivelul comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de

Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Incetarea contractului de depozitare” din Regulile Fondului;

2. **Modificarea contractelor de depozitare** cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor;
3. **Modificarea contractului de societate** în conformitate cu modificările aduse prospectului de emisiune și regulilor Fondului;
4. **Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor”** urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

Mihai PURCĂREA,

Director General



BRD OBLIGAȚIUNI - Situația activelor și obligațiilor Fond la 30.06.2018

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	Total active	100.11%	100.00%	-	107,065,407.21	100.11%	100.00%	-	71,616,178.59	(35,449,228.62)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	68.03%	67.95%	-	72,753,997.80	94.34%	94.23%	-	67,483,655.86	(5,270,341.94)
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:	14.96%	14.94%	-	15,995,785.92	23.96%	23.93%	-	17,141,142.57	1,145,356.65
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%	-	311,062.56	0.00%	0.00%	-	770,025.69	458,963.13
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	6,201,661.17	0.00%	0.00%	-	5,729,956.94	(471,704.23)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.87%	8.86%	-	9,483,062.19	14.88%	14.86%	-	10,641,159.94	1,158,097.75
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:	53.07%	53.01%	-	56,758,211.88	70.37%	70.29%	-	50,342,513.29	(6,415,698.59)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	47.79%	47.74%	-	51,115,682.97	61.05%	60.98%	-	43,673,374.53	(7,442,308.44)
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	5.28%	5.27%	-	5,642,528.91	9.32%	9.31%	-	6,669,138.76	1,026,609.85
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	3.71%	3.71%	-	3,967,167.84	2.28%	2.28%	-	1,631,433.76	(2,335,734.08)
2.1	obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	1,631,433.76	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	15.23%	15.22%	-	16,292,606.10	0.00%	0.00%	-	-	(16,292,606.10)
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	10.13%	10.11%	-	10,829,140.17	7.40%	7.39%	-	5,294,320.59	(5,534,819.58)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.13%	10.11%	-	10,829,140.17	7.40%	7.39%	-	5,294,320.59	(5,534,819.58)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.85%	-0.85%	-	(908,303.98)	-0.61%	-0.61%	-	(435,510.57)	472,793.41
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.04%	0.04%	-	45,817.78	-0.61%	-0.61%	-	(435,510.57)	(481,328.35)
7	Conturi curente si numerar	5.78%	5.78%	-	6,183,681.57	0.06%	0.06%	-	42,359.23	(6,141,322.34)
8	Instrumente ale pietei 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	-3.06%	-3.05%	-	(3,268,650.38)	-4.66%	-4.66%	-	(3,334,852.68)	(66,202.30)
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	10,081,240.60	10,081,240.60
8.2	contracte repo <1 an	-3.06%	-3.05%	-	(3,268,650.38)	-18.75%	-18.73%	-	(13,416,093.28)	(10,147,442.90)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.08%	0.08%	-	88,340.32	0.02%	0.02%	-	15,560.52	(72,779.80)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.05%	1.05%	-	1,127,427.77	1.28%	1.28%	-	919,211.88	(208,215.89)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	(4,000.00)	0.00%	0.00%	-	-	4,000.00
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	1.14%	1.14%	-	818,992.91	818,992.91
12.3	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	465.97	0.00%	0.00%	-	-	(465.97)
12.4	Sume in marja	1.06%	1.06%	-	1,130,961.80	0.14%	0.14%	-	100,218.97	(1,030,742.83)
II	Total obligatii	0.11%	0.11%	-	116,434.35	0.11%	0.11%	-	80,650.02	(35,784.33)
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	89,586.79	0.08%	0.08%	-	60,111.82	(29,474.97)
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	11,552.17	0.02%	0.02%	-	11,555.64	3.47
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	8,341.41	0.01%	0.01%	-	5,579.35	(2,762.06)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	4,519.91	0.00%	0.00%	-	680.71	(3,839.20)
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	2,434.07	0.00%	0.00%	-	2,722.50	288.43
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.89%	-	106,948,972.86	100.00%	99.89%	-	71,535,528.57	(35,413,444.29)

SITUAȚII VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI LA 30.06.2018

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	71,535,528.57	122,864,065.87	(51,328,537.30)
Numar de unitati de fond in circulatie	432,506.2120	742,926.0656	(310,419.85)
Valoarea unitara a activului net	165.3976	165.3785	0.02

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,
Director General

MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate

BRD OBLIGAȚIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2018

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	17.00	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5.75%	100.0000	0.79	9.45	0.0000	100.0000	396,942.45	0.68%	0.554%
International Investment Bank	IIB20E	ROIIBKDBC049	-	42.00	21-Sep-17	25-Sep-17	25-Sep-18	1.59%	100.0000	0.44	122.13	0.0000	100.0000	1,981,570.93	0.70%	2.767%
Total														2,378,513.38		3.321%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Garanti Bank Romania	GBR19	ROGABRDBC011	-	40.00	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47%	100.0000	1.50	70.4355	0.0000	100.0000	402,817.42	0.13%	0.562%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	30.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	3.58%	100.0000	0.83	56.8877	-74.0048	101.7755	304,812.99	0.05%	0.426%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	46.00	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.60%	100.0760	1.53	105.8630	-0.1435	100.0000	465,212.70	0.08%	0.650%
Transelectrica S.A.	TEL18	ROTSELDBC013	-	30.00	18-Dec-13	19-Dec-17	19-Dec-18	6.10%	100.0000	1.67	324.2193	0.0000	100.0000	309,726.58	0.15%	0.432%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	260.00	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	3.27%	100.0000	0.90	149.6137	0.0000	100.0000	2,638,899.56	1.42%	3.685%
Total														4,121,469.25		5.755%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
B2212A	RO1522DBN056	29-Jun-18	228.00	15-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6478	0.48	92.5343	0.0000	94.7080	1,100,766.69	0.84%	1.537%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	800.00	29-Jun-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	91.3339	0.00	28.9384	0.0000	91.3350	3,676,550.68	0.55%	5.134%
B2010A	RO1720DBN072	29-Jun-18	20.00	10-Apr-18	26-Oct-17	26-Oct-18	2.30%	98.2063	0.32	78.1370	0.0000	95.4680	97,030.74	0.00%	0.135%
B2306A	RO1823DBN025	29-Jun-18	260.00	5-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	97.7405	0.58	1.7466	0.0000	96.8960	1,260,102.11	0.02%	1.760%
B2306A	RO1823DBN025	29-Jun-18	380.00	12-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	97.8234	0.58	1.7466	0.0000	96.8960	1,841,687.70	0.03%	2.572%
Total													7,976,137.92		11.137%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligațiuni-fix	B2404A	RO1624DBN027	4,595.6339	800.0000	3,676,507.09	0.555%	-5.134%
SG Issuer	Obligațiuni-variabil	XS1490832943	XS1490832943	4,995.0000	-900.0000	4,495,500.00	-9.967%	6.277%
Total						818,992.91		1.144%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru**3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative****1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative în LEI**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR.../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	-	3.00	23-Jun-17	22-Dec-17	22-Dec-18	10.30%	119.9016	31.39	26949.32	-40373.7138	100.0000	1.0000	1,758,250.92	2.14%	2.455%
Banque International a	XS1508493902	-	7.00	17-Oct-16	2-Nov-17	2-Nov-18	2.80%	100.0000	38.36	9243.84	0.0000	100.0000	1.0000	3,564,706.85	4.38%	4.978%
Citibank Romania	XS1762726278	-	3.00	16-Apr-18	27-Apr-18	27-Apr-19	4.90%	100.0000	67.12	4363.01	0.0000	100.0000	1.0000	1,513,089.04	4.62%	2.113%
Emerald Capital	XS1529083344	-	3.00	25-Nov-16	3-Apr-18	3-Jul-18	3.09%	100.0000	85.83	7639.17	0.0000	100.0000	1.0000	3,022,917.50	10.00%	4.221%
Garanti Bankasi	XS0975844787	-	1.00	19-Feb-18	8-Oct-17	8-Oct-18	6.00%	101.3020	53.89	21863.01	-3707.8295	100.0000	1.0000	524,665.11	0.46%	0.733%
International Finance	XS1766818378	-	3.00	30-Jan-18	5-Feb-18	5-Feb-19	2.45%	100.0000	33.56	4900.00	0.0000	100.0000	1.0000	1,514,700.00	0.00%	2.115%
LeasePlan Corporation NV	XS1553923639	-	25.00	13-Jan-17	20-Jan-18	20-Jan-19	2.40%	100.0000	6.58	1065.21	0.0000	100.0000	1.0000	2,526,630.14	3.38%	3.528%
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	1.00	22-Feb-18	8-Mar-18	8-Mar-19	4.02%	100.0000	55.07	6332.88	0.0000	100.0000	1.0000	506,332.88	0.50%	0.707%
Raiffeisen BK INTL	AT0008013982	-	3.00	17-Jan-17	23-Jan-18	23-Jan-19	2.45%	100.0000	33.56	5336.30	0.0000	100.0000	1.0000	1,516,008.90	0.60%	2.117%
Unicredit Bank AG	XS1510588509	-	8.00	21-Oct-16	5-May-18	5-Nov-18	2.85%	100.0000	39.58	2216.67	0.0000	100.0000	1.0000	4,017,733.33	11.43%	5.610%
Yapi Ve Kredi	XS1160602055	-	3.00	1-Feb-17	30-Dec-17	30-Dec-18	5.05%	95.0100	92.71	12659.59	12074.8583	100.0000	1.0000	1,499,353.34	3.00%	2.094%
Total														21,964,388.01		30.670%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Bulgarian Energy	XS0989152573	29-Jun-18	200.00	5-Jun-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	101.4500	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	968,212.50	0.04%	1.352%
Bulgarian Energy DIGI	XS1839682116	-	150.00	21-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	3.50%	100.0000	0.10	0.29	0.0000	100.0000	4.6611	699,368.92	0.04%	0.977%
COMMUNICATIONS	XS1405770576	29-Jun-18	200.00	31-May-18	15-Apr-18	15-Oct-18	5.00%	105.7300	0.14	10.56	0.0000	104.8755	4.6611	987,510.48	0.06%	1.379%
EP Infrastructure	XS1811024543	29-Jun-18	175.00	24-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	1.66%	99.7000	0.05	3.00	0.0000	96.9050	4.6611	792,893.75	0.02%	1.107%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	29-Jun-18	500.00	22-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	99.2250	0.08	7.73	0.0000	99.8085	4.6611	2,344,092.87	0.09%	3.273%
J.P. Morgan Structured	XS1569792101	-	5.00	11-Apr-17	5-Apr-18	5-Jul-18	1.32%	100.0000	3.67	319.48	0.0000	100.0000	4.6611	2,337,995.73	3.85%	3.265%
Jupiter Capital	XS1577543439	-	500.00	2-Mar-17	30-Apr-18	30-Jul-18	1.72%	100.0000	0.05	2.97	0.0000	100.0000	4.6611	2,337,461.62	5.00%	3.264%
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	29-Jun-18	300.00	29-May-18	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	106.3000	0.07	4.60	0.0000	105.9575	4.6611	1,488,071.65	0.04%	2.078%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29-Jun-18	350.00	16-Nov-17	23-Nov-17	23-Nov-18	1.75%	99.0510	0.05	10.55	0.0000	94.2560	4.6611	1,554,886.00	0.07%	2.171%
Nomura International	XS1600976630	-	500.00	13-Apr-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.93%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	100.0000	4.6611	2,330,674.68	4.55%	3.254%
SG Issuer	XS1574483662	-	500.00	10-Apr-17	10-Apr-18	10-Jul-18	1.32%	100.0000	0.04	3.01	0.0000	100.0000	4.6611	2,337,562.49	4.55%	3.264%
Yapi Ve Kredi	XS1784225374	-	2.00	21-Feb-18	28-Feb-18	1-Mar-19	0.97%	100.0000	5.39	662.84	0.0000	100.0000	4.6611	1,870,619.08	8.00%	2.612%
Total														20,049,349.77		27.996%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and Development	XS1405888576	29-Jun-18	400.00	11-Apr-18	6-May-18	6-Nov-18	4.88%	102.5000	0.14	7.45	0.0000	102.8970	4.0033	1,659,636.75	0.08%	2.317%
Total														1,659,636.75		2.317%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	525.00	8-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.3880	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	2,689,367.54	0.04%	3.755%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	29-Jun-18	22.00	27-Apr-18	19-Apr-18	19-Apr-19	2.38%	101.8700	0.07	4.75	0.0000	100.2095	4.6611	103,244.24	0.03%	0.144%
Total														2,792,611.78		3.899%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	130.00	31-May-18	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	109.0750	0.38	53.63	0.0000	109.1465	4.0033	1,163,968.08	0.01%	1.625%
Total														1,163,968.08		1.625%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Nomura International	350.00	17-Nov-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.08%	100.0000	0.03	0.03	0.0000	1,631,433.76	5.83%	2.278%
Total										1,631,433.76		2.278%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	551.91	0.001%
Banca	455.50	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Citibank	1,224.00	0.002%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA)	500.00	0.001%
EXIMBANK of	313.74	0.000%
Garanti Bank	789.46	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN	33,524.90	0.047%
Libra Internet	0.00	0.000%
Total	37,359.51	0.052%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	454.22	4.6611	2,117.16	0.003%
Banca	33.60	4.6611	156.61	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	528.85	4.6611	2,465.02	0.003%
Citibank	0.00	4.6611	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA)	0.00	4.6611	0.00	0.000%
Garanti Bank	48.01	4.6611	223.78	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN	0.00	4.6611	0.00	0.000%
Libra Internet	0.00	4.6611	0.00	0.000%
Total			4,962.57	0.007%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	9.28	4.0033	37.15	0.000%
Total			37.15	0.000%

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

1. Depozite bancare denuminate în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	195,062.24	12.62	25.25	195,087.49	0.272%
Garanti Bank Romania	20-Jun-18	20-Sep-18	2.55%	1,010,000.00	70.56	776.18	1,010,776.18	1.411%
Total							1,205,863.67	1.684%

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Alpha Bank	15-Jun-18	17-Dec-18	0.75%	217,000.00	4.46	71.34	4.6611	1,011,791.22	1.413%
Alpha Bank	19-Jun-18	17-Sep-18	0.50%	410,000.00	5.62	67.40	4.6611	1,911,365.16	2.669%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA)	29-Jun-18	27-Sep-18	0.40%	250,000.00	2.74	5.48	4.6611	1,165,300.54	1.627%
Total								4,088,456.92	5.709%

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

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	1,300,000.00	Cumparare	21-Jun-18	9-Jul-18	4.6767	4.6611	4.6637	-0.0130	-16,891.62	-0.024%
BRD Groupe Societe Generale	130,000.00	Vanzare	9-May-18	13-May-19	4.8039	4.6611	4.8194	-0.0155	-2,016.02	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	155,000.00	Vanzare	15-May-18	16-Aug-18	3.8829	4.0033	4.0119	-0.1290	-19,989.78	-0.028%
BRD Groupe Societe Generale	204,000.00	Vanzare	2-May-18	5-Nov-18	3.8795	4.0033	4.0208	-0.1413	-28,833.42	-0.040%
BRD Groupe Societe Generale	781,000.00	Cumparare	22-May-18	24-Jul-18	4.6510	4.6611	4.6726	0.0216	16,831.64	0.024%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Cumparare	25-May-18	26-Nov-18	3.9748	4.0033	4.0244	0.0496	24,819.13	0.035%
BRD Groupe Societe Generale	520,000.00	Cumparare	6-Jun-18	18-Jul-18	4.6715	4.6611	4.6702	-0.0013	-674.79	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	250,000.00	Cumparare	7-Jun-18	9-Jul-18	4.6720	4.6611	4.6637	-0.0083	-2,073.97	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	730,000.00	Cumparare	7-Jun-18	11-Jul-18	4.6715	4.6611	4.6662	-0.0053	-3,865.14	-0.005%
BRD Groupe Societe Generale	776,000.00	Vanzare	12-Apr-18	16-Oct-18	4.7137	4.6611	4.7169	-0.0032	-2,456.03	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	418,600.00	Vanzare	16-Apr-18	18-Apr-19	3.7461	4.0033	4.0313	-0.2852	-119,397.13	-0.167%
BRD Groupe Societe Generale	90,000.00	Vanzare	16-Apr-18	18-Jul-18	4.6721	4.6611	4.6702	0.0019	170.69	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	215,125.00	Vanzare	25-Apr-18	29-Oct-18	3.8127	4.0033	4.0192	-0.2065	-44,431.03	-0.062%

BRD Groupe Societe Generale	224,225.00	Vanzare	26-Apr-18	31-Oct-18	3.8250	4.0033	4.0199	-0.1949	-43,700.92	-0.061%
BRD Groupe Societe Generale	416,300.00	Vanzare	26-Apr-18	30-Apr-19	4.8000	4.6611	4.8131	-0.0131	-5,452.93	-0.008%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	21-Feb-18	25-Feb-19	4.8233	4.6611	4.7856	0.0377	18,830.90	0.026%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	9-Mar-18	13-Mar-19	4.7996	4.6611	4.7937	0.0059	2,970.36	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	750,000.00	Vanzare	27-Mar-18	29-Mar-19	4.7902	4.6611	4.8012	-0.0110	-8,240.16	-0.012%
BRD Groupe Societe Generale	881,500.00	Vanzare	3-Apr-18	5-Oct-18	4.7153	4.6611	4.7122	0.0031	2,705.31	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	27-Jul-17	24-Jul-18	4.6277	4.6611	4.6725	-0.0448	-22,399.48	-0.031%
ING BANK NV AMSTERDAN	500,000.00	Cumparare	14-Jun-18	28-Jun-18	4.6713	4.6611	4.6569	-0.0042	-7,200.00	-0.010%
BRD Groupe Societe Generale	640,800.00	Vanzare	6-Nov-17	3-Jul-19	4.7928	4.6611	4.8395	-0.0467	-29,951.68	-0.042%
BRD Groupe Societe Generale	2,185,500.00	Vanzare	3-Oct-17	5-Oct-18	4.6877	4.6611	4.7120	-0.0243	-53,008.99	-0.074%
Citibank Europe PLC DUBLIN	500,000.00	Vanzare	30-Apr-18	5-Nov-18	4.7322	4.6611	4.7274	0.0048	2,418.18	0.003%
ING BANK NV AMSTERDAN	500,000.00	Vanzare	10-Apr-18	12-Apr-19	4.7935	4.6611	4.8073	-0.0138	-6,895.99	-0.010%
ING BANK NV AMSTERDAN	500,000.00	Cumparare	26-Jun-18	12-Jul-18	4.6702	4.6611	4.6668	-0.0034	-1,698.12	-0.002%
ING BANK NV AMSTERDAN	500,000.00	Cumparare	28-Jun-18	16-Jul-18	4.6650	4.6611	4.6679	0.0029	1,448.06	0.002%
Total									-348,982.93	-0.487%

2. Contracte swap evaluare în funcție de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI		LEI
BRD Groupe Societe Generale	1,175,000.00	17-May-18	21-Aug-18	30-Jun-18	0.0289	-29,792.52	-0.042%
BRD Groupe Societe Generale	750,000.00	1-Aug-17	25-Jul-18	30-Jun-18	0.0143	-41,955.54	-0.059%
Citibank Europe PLC DUBLIN	250,000.00	27-Jun-18	28-Sep-18	30-Jun-18	0.0483	-1,683.88	-0.002%
Citibank Europe PLC DUBLIN	320,000.00	15-Jun-18	18-Sep-18	30-Jun-18	0.0433	-126.91	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN	430,500.00	23-May-18	26-Nov-18	30-Jun-18	0.0787	-12,968.79	-0.018%
Total						-86,527.64	-0.121%

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 in EUR**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrument	Pondere in activul total al OPCVM
RO1621DBE048 REPO17	REPO	71.00	4-Jun-18	4-Jul-18	5,145.7862	0.22	5.9360	-1,702,515.25	0.02%	-2.377%
RO1621DBE048 REPO18	REPO	60.00	7-Jun-18	9-Jul-18	5,147.2917	0.23	5.4387	-1,439,196.15	0.01%	-2.010%
RO1621DBE048 REPO19	REPO	136.00	11-Jun-18	11-Jul-18	5,146.0818	0.23	4.5309	-3,261,534.48	0.03%	-4.554%
RO1621DBE048 REPO20	REPO	68.00	18-Jun-18	18-Jul-18	5,146.3775	0.22	2.8584	-1,630,974.68	0.01%	-2.277%
XS1599193403 REPO2	REPO	578.00	21-Jun-18	24-Jul-18	1,003.6656	0.04	0.4418	-2,703,736.03	0.01%	-3.775%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	85.00	14-Feb-18	26-Feb-19	103.0450	0.80	98.9687	2,040,251.08	0.10%	2.849%
Total								-8,697,705.51		-12.145%

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 in LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrument	Pondere in activul total al OPCVM
RO1522DBN056	REPO	308.00	15-Jun-18	18-Sep-18	4,874.3187	-0.40	-5.1749	-1,502,884.02	0.46%	-2.099%
RO1522DBN056	REPO	244.00	27-Jun-18	28-Sep-18	4,815.1367	-0.49	-1.4726	-1,175,252.67	0.37%	-1.641%
Total								-2,678,136.69		-3.740%

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor	RO1522DBN056	29-Jun-18	120.00	5-Sep-16	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	105.3642	0.48	92.53	94.7080	579,352.11	0.18%	0.809%
Ministerul Finantelor	RO1522DBN056	29-Jun-18	100.00	8-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6596	0.48	92.53	94.7080	482,793.42	0.15%	0.674%
Ministerul Finantelor	RO1522DBN056	29-Jun-18	88.00	15-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6478	0.48	92.53	94.7080	424,855.90	0.84%	0.593%
Ministerul Finantelor	RO1522DBN056	29-Jun-18	244.00	15-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6478	0.48	92.53	94.7080	1,178,015.18	0.84%	1.645%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	29-Jun-18	71.00	29-Sep-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.5471	0.17	21.23	102.5680	365,623.93	0.32%	2.380%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	29-Jun-18	60.00	29-Sep-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.5471	0.17	21.23	102.5680	308,977.97	0.32%	2.011%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	29-Jun-18	136.00	29-Sep-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.5471	0.17	21.23	102.5680	700,350.07	0.32%	4.558%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	29-Jun-18	53.00	29-Sep-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.5471	0.17	21.23	102.5680	272,930.54	0.32%	1.776%
Ministerul Finantelor	RO1621DBE048	29-Jun-18	15.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	480.3030	0.17	21.23	102.5680	77,244.49	0.10%	0.503%
Ministerul Finantelor	XS1599193403	29-Jun-18	578.00	27-Apr-18	19-Apr-18	19-Apr-19	2.38%	474.8263	0.07	4.75	100.2095	581,956.21	0.03%	3.788%
Total												4,972,099.83		18.737%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data cupon	Nr. obligatiuni detinute	Valoare cupon	Suma de incasat	Pondere in activul total al
				EUR	LEI	%
Nomura International	XS1600976630	30-Jun-18	500.00	2,401.25	11,192.47	0.016%
Nomura International	XS1725239435	30-Jun-18	350.00	937.13	4,368.06	0.006%
Total					15,560.52	0.022%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General

MIHAELA UNGUREANU

Şef Compartiment Control Intern şi Conformitate

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

Anexa 3

DATE GLOBALE 30.06.2018		
- 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		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	- RON 2 678 136.69 - EUR 2 303 738.73	- 3.740% - 14.994%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- RON 2 678 136.69 - EUR 2 303 738.73	- 3.740% - 14.994%
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		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		

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

Anexa 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>	RON 2 665 019.71	3.721%
	EUR 2 307 083.36	15.016%
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
- moneda garantiei		
<i>lei</i>	RON 2 665 019.71	3.721%
<i>eur</i>	EUR 2 307 083.36	15.016%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	- EUR 2 303 738.73	- 3.740%
<i>intre trei luni si un an</i>	- RON 2 678 136.69	- 14.994%
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	ROMANIA	
- compensarea si decontarea		

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

Anexa 3

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 GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0.00%
<i>conturi agreate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	- RON 15 506.48	-0.088%
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 2 135.97	0.024%
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII			
La data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	10,829,138.37	5,294,320.59
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	10,829,138.37	5,294,320.59
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	97,757,196.36	82,332,319.25
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	88,340.32	4,511,060.52
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	91,485,174.47	77,778,899.50
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	6,183,681.57	42,359.23
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	2,257,655.18	17,180,450.39
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	95,499,541.18	65,151,868.86
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	106,328,679.55	70,446,189.45
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	65,055,124.41	43,250,621.20
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	33,402,526.19	36,155,936.31

SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII			
La data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	8,186,984.19	0.00
Sold D	22	0.00	8,491,322.19
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	166,549.61
Sold D	24	481,488.32	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-165,533.08	635,595.48
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	106,328,679.55	70,446,189.45

Administrator,

Mihai PURCĂREA,

Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2018

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	11,825,927.21	25,069,062.49
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	5,870,727.85
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,133,094.76	1,223,069.14
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	9,692,832.45	17,975,265.50
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	6,854,255.59	24,902,512.88
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	957,481.32	5,490,026.39
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	3,632.33	15,085.99
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	4,888,404.73	18,761,865.04
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	1,004,732.26	632,459.42
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	4.95	3,076.04
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			
- câștig (rd. 01-08)	17	4,971,671.62	166,549.61
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni

