

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
**FDI BRD EURO FOND**  
ANUL - 2018



## **CUPRINS**

- 1. Informații generale**
- 2. Evoluția macroeconomică în anul 2018**
- 3. Obiectivele de investiții**
- 4. Politica de investiții**
- 5. Managementul Riscului**
- 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND**
- 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**
- 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă**
- 9. Politica de remunerare**
- 10. Evenimente ulterioare datei de raportare**
- 11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2017 - 31.12.2018**
- 12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2018**
- 13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare**
- 14. Anexa 4 – Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii**
- 15. Anexa 5 – Situația veniturilor și datoriilor**

*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.*

*Anul 2018 a adus deopotrivă multe provocări în gestionarea investițiilor, cât și oportunități. Pe plan local, creșterea economică a încetinit, inflația a rămas ridicată erodând puterea de cumpărare, dobânzile au crescut semnificativ, iar piața de acțiuni a fluctuat puternic în contextul modificărilor legislative. Piețele internaționale au fluctuat puternic trecând de la o perspectivă de creștere economică și creșteri de dobânzi la temperare și chiar la temeri privind recesiunea în anumite țări, iar tensiunile comerciale au continuat să fie un factor negativ pentru creșterea economică globală.*

*Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au oferit o alternativă bună de investiții pe parcursul acestui an caracterizat de incertitudine și volatilitate. Performanța obținută în 2018 a fost apreciată și de presa financiară, BRD Asset Management primind distincția “Best in Asset Management” din partea revistei Piața Financiară.*

*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 cursul 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.*

*Anul 2019 ne așteaptă cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.*

*Cu deosebită considerație,*

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

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Euro Fond (denumit în cele ce urmează „BRD Euro Fond”) în anul 2018.

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

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

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

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [office@brdam.ro](mailto:office@brdam.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://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 anul 2018

---

Anul financiar 2018 poate fi caracterizat la nivel global ca un an în care volatilitatea a fost ridicată și care a afectat în principal activele mai riscante (obligațiuni corporative, titluri din piețele emergente.

Piețele financiare globale au început anul 2018 înregistrând creșteri pentru acțiuni și obligațiunile corporative, evoluție similară cu cea de la începutul anului 2017. După un început pozitiv, luna martie a adus volatilitatea în piețe. Printre principalele cauze ce au determinat această evoluție au fost majorarea randamentelor obligațiunilor guvernamentale americane și aprecierea dolarului, evoluții corelate și cu politica monetară a băncii centrale a SUA, care a majorat dobânda cheie de câteva ori pe parcursul anului. Dacă în SUA activitatea economică a înregistrat un ritm susținut de creștere, alte economii au dat semne de încetinire. În această categorie putem include zona Euro (unde în special Italia a constituit un motiv de îngrijorare) și China (îngrijorarea investitorilor fiind ridicată având în vedere politicile comerciale promovate de președintele Trump). Acest mix de condiții a făcut ca activele din țările emergente să nu fie văzute favorabil de către investitori, aceștia reducând investițiile din astfel de piețe. Băncile centrale importante au trimis mesaje care sugerau o continuare a întăririi politicii monetare în toamna anului trecut. Astfel, în ultimele luni ale anului, obligațiunile corporative și acțiunile au avut evoluții nefavorabile, iar obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate s-au apreciat (randamentul obligațiunilor germane pe 10 ani a atins minimul anului la sfârșitul lui decembrie). Oarecum surprinzător, în ultimele zile ale anului, banca centrală a SUA (FED) a dat de înțeles că va tempera înăsprirea politicii monetare, dar această decizie a venit prea târziu pentru a mai schimba imaginea de ansamblu a anului 2018 pentru instrumentele cu venit fix: un an în care obligațiunile guvernamentale din țările dezvoltate au generat randamente ușor pozitive, iar obligațiunile din țările emergente (atât guvernamentale cât și corporative) au generat randamente negative.

Obligațiunile guvernamentale ale României au avut un prim semestru 2018 mai slab, când randamentele au crescut, de la 4,3% pentru titlurile cu scadența de zece ani pâna la 5,2% ceea ce a dus la scăderea prețului acestora cu peste 6%. Printre factorii care au acționat în această direcție au fost: perioade în care excesul de lichiditate a dispărut, discuțiile privind o posibilă modificare a Pilonului II de pensii, majorarea dobânzii cheie și inflația care venea în afara intervalului țintit de Banca Națională

a României (BNR). În plus, BNR a recurs în ultimele luni ale semestrului și la operațiuni repo care au tras lichiditate din piața monetară, astfel că dobânzile s-au situat peste dobânda de politică monetară. Semestrul al doilea al anului a adus o performanță mult mai bună a titlurilor de stat în RON, randamentele scăzând în ciuda îngrijorărilor privind deficitul bugetar. La această evoluție a contribuit, probabil, și faptul că după maximum înregistrat în iunie, inflația a început să intre pe un trend descendent, iar BNR a început să acopere deficitul de lichiditate prin injectarea de lichiditate în piață.

Obligațiunile guvernamentale românești în EUR și mai ales în USD au avut o performanță negativă, dat fiind sentimentul general negativ față de piețele emergente și în particular datorită faptului că România a fost printre puținele țări din zona care a emis obligațiuni pe piețele internaționale constant în ultimii ani.

După creșterea rapidă din 2017, economia României a încetinit ritmul de creștere, în principal în prima parte a anului, astfel că pe ansamblul lui 2018 creșterea produsului intern brut a fost de 4,1%, o cifră încă solidă. Consumul privat a rămas în continuare principalul motor al creșterii economice, alimentat de majorările salariale din ultimii ani. Tot pe partea de cerere, investițiile au avut o performanță slabă, scăzând cu 3,2% față de nivelul de anul trecut. Cererea internă crescută s-a reflectat și într-o accelerare a dinamicii importurilor comparativ cu cea a exporturilor. Pe partea de ofertă, toate sectoarele economice au contribuit pozitiv la activitatea economică cu excepția construcțiilor.

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, a existat în piață îngrijorarea privind o eventuală depășire a pragului de 3% din PIB de către deficitul bugetar. Aceste îngrijorări au fost amplificate de faptul că până în ultima lună a anului deficitul bugetar a fost mai mare decât nivelul întâlnit în anii precedenți. Astfel, la sfârșitul lunii iunie, deficitul bugetar raportat la PIB-ul estimat a fost de 1,69% față de un nivel de 0,69% înregistrat în perioada similară din 2017. Deficitul bugetar (cash) raport pentru întreg anul 2018 a fost de 2,9%. 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, Moodys a menținut ratingul de Baa3, dar a redus perspectiva la stabilă, iar S&P a păstrat ratingul de BBB-. 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 pe parcursul anului trecut a fost rata inflației. Aceasta a înregistrat un trend ascendent în prima jumătate a anului, atingând cel mai ridicat nivel din 2013 și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,3% 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%. În a doua parte a anului, inflația a intrat pe un trend descendent deoarece o parte din efectele de bază au început să dispară și a încheiat anul tot la 3,3%.

Cererea internă în creștere a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe

parcursul anului 2018, ajungând la 9,4 mld EUR (4,7% din PIB), în creștere cu peste 58% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

	Dec.16	Dec.17	Mar.18	Jun.18	Sep.18	Dec.18
Produsul intern brut (% , an/an)	4,80%	6,80%	4,00%	4,10%	4,20%	4,10%
Producția industrială (% , an/an)	3,90%	12,20%	4,10%	6,70%	4,00%	-1,00%
Dinamica salariilor nete (% , an/an)	11,40%	11,80%	15,50%	14,30%	13,10%	12,40%
Rata șomajului (% , an/an)	5,40%	4,60%	4,40%	4,50%	4,10%	3,80%
Deficit bugetar (ultimele 12 luni, % din PIB)	2,41%	2,97%	3,33%	3,63%	3,60%	2,88%
Inflație (% , an/an)	-0,50%	3,30%	4,90%	5,40%	5,03%	3,27%
Dobânda de politică monetară	1,75%	1,75%	2,25%	2,50%	2,50%	2,50%
Randament obligațiuni de stat cu maturitatea 10 ani	3,49%	4,32%	4,44%	5,20%	4,76%	4,80%
Robor 3 luni	0,90%	2,05%	2,08%	3,15%	3,17%	3,02%

După semnalul dat la sfârșitul anului 2017 că politica monetară se va întări, BNR a majorat dobânda de politică monetară de trei ori în prima jumătate a anului, de la 1,75%, până la 2,5%. În a doua parte a anului, BNR a menținut neschimbată dobânda de politică monetară având în vedere anticipațiile ca inflația să reîntre în intervalul de variație.

Pe de altă parte, dobânzile din piața monetară, s-au situat în cea mai mare parte a semestrului II peste dobânda de politică monetară.

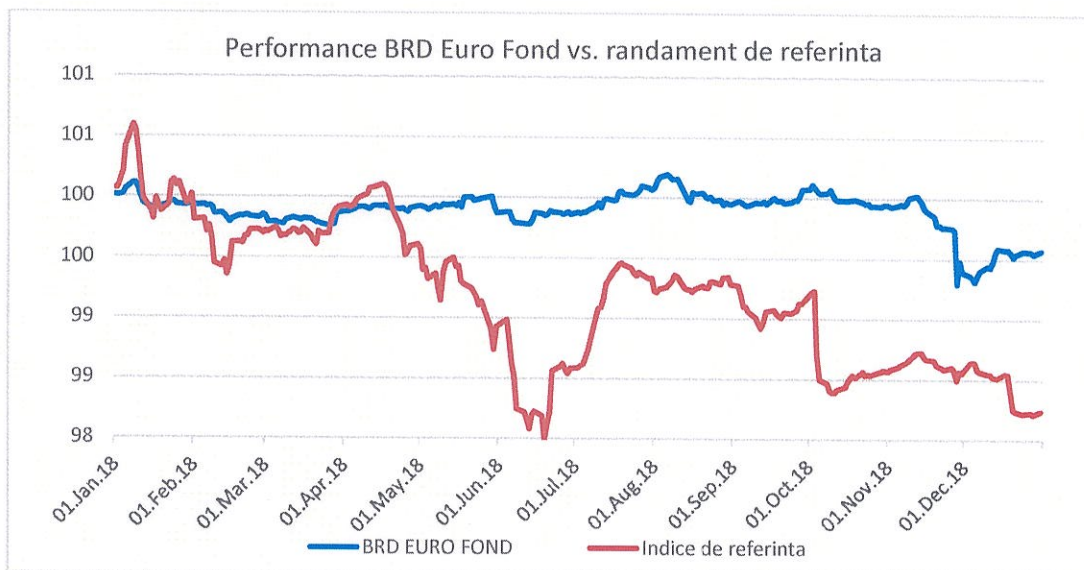
Moneda națională a rămas relativ constantă față de EUR, o evoluție foarte bună mai ales în context regional. Monedele altor țări din regiunea CEE s-au depreciat față de EUR și implicit față de RON, înscriindu-se în trendul de ieftinire a activelor din țările emergente.

### 3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul anului 2018, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond a scăzut cu 0,44%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice

de referință.<sup>1</sup>



Actiunile cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci cand există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net al Fondului a fost la 31 decembrie 2018 de EUR 138,0886. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 38,2%. Pe parcursul anului 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 29,5 milioane EUR, adică cu 9,6%, la 276 milioane EUR.

**Investițiile Fondului** la data de 31.12.2018 se prezintă astfel: 98,9% obligațiuni guvernamentale, municipale, corporative și titluri de stat, 27,3% în depozite bancare, sumele aflate în conturile curente reprezintă 1,3%, investiții în titluri de participare reprezintă 2,4%, operațiunile repo reprezintă -28,1% iar alte active -1,80%.

Valoarea unitară a activului net a fost relativ stagnantă cu o ușoară scădere în ultimele luni ale anului. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din 28.11.2018 (137,7024 EUR), iar cel maxim din 09.08.2018 (138,9527 EUR).

Numărul de investitori la data de 31.12.2018 a fost de 5.381, din care 5.174 persoane fizice și 207 persoane juridice.

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



#### 4. Politica de investiții

---

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a fost pe un ușor trend ascendent în special în a doua parte a anului. De la un nivel de 48,9% la sfârșitul lui 2017, ponderea obligațiunilor guvernamentale a scăzut la 45,0% în luna iunie, dar a terminat anul 2018 la 51,8%. De departe cea mai mare parte a acestora a fost denominată în EUR, 47,2% la sfârșitul lui decembrie 2017 și 46,3% la decembrie 2018, în timp ce o mică parte a fost denominată în USD. Acestea din urmă au început anul cu o pondere de 1,7% din active și l-au terminat la 5,5%. Din punctul de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat au fost emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, 46,3% la sfârșitul lui decembrie 2017 și 45,7% la sfârșitul lui decembrie 2018. Ceilalți emitenți de titluri guvernamentale au fost reprezentați de guverne din țări balcanice. Astfel, Fondul a achiziționat eurobonduri emise de către Muntenegru pe parcursul anului, când a participat la o nouă ofertă de eurobonduri a acestei țări. Maturitatea medie a obligațiunilor guvernamentale din portofoliu a scăzut ușor pe parcursul anului. Fondul a participat și la ultima emisiune de eurobonduri a României din toamna anului, achiziționând titluri cu maturitate 2029.

Obligațiunile de stat românești denumite în EUR și USD au avut un început foarte bun, urmat de un an dificil, în principal în primăvară și în ultimele două luni ale anului deoarece încrederea investitorilor față de activele din țările emergente s-a diminuat, iar prețul lor a scăzut. Obligațiunile românești nu au fost ajutate nici de faptul că România a fost una dintre puținele țări din regiune care a emis în mod constant eurobonduri. Obligațiunile denumite în USD au fost mult mai volatile decât cele denumite în EUR. Investitorii în ETF-uri fiind mult mai prezenți aici și deci sunt mult mai sensibile la schimbările de sentiment și fluxuri de capitaluri. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât EUR) este acoperită prin operațiuni specifice.

Obligațiunile emise de către companii au avut o pondere în jurul a 50%, dar cu o tendință de scădere în ultimul trimestru al anului. Astfel, de la o expunere de 56,2% la sfârșitul anului 2017, obligațiunile emise de către companii au ajuns în decembrie 2018 la 47,1%. Printre obligațiunile corporative care au intrat în portofoliul Fondului pe parcursul primului semestru din 2018, putem menționa:

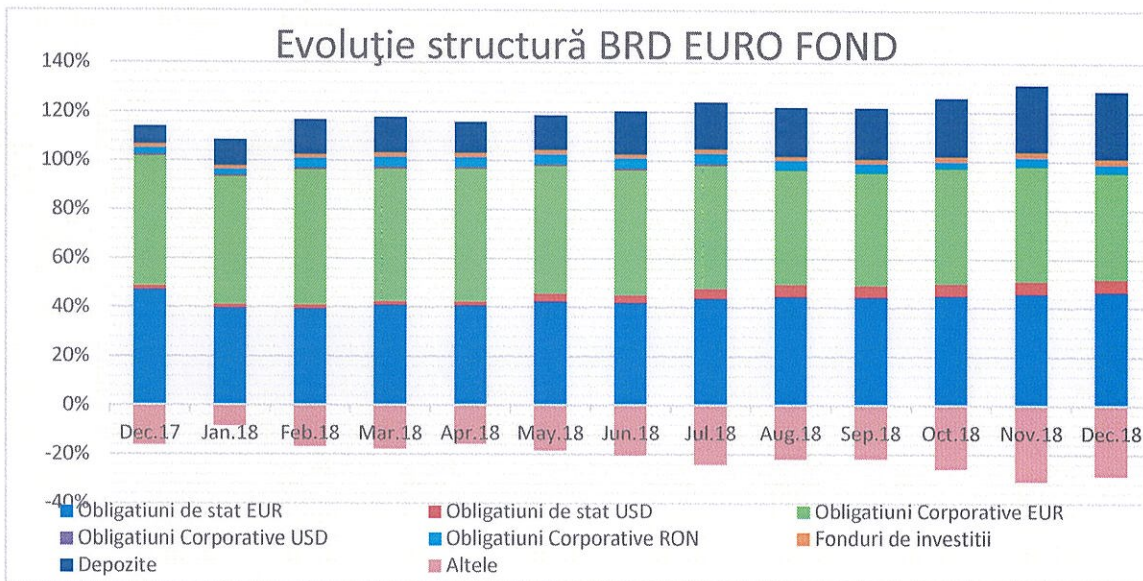
- (i) noile obligațiuni cu maturitate martie 2025 emise de către compania imobiliară cu focus pe România Globalworth, cu pondere în activul Fondului de 1,3%;
- (ii) noile obligațiuni denumite în EUR cu scadență iunie 2025 emise de către cea mai mare companie energetică bulgară, Bulgarian Energy Holding, cu pondere în activul Fondului de 1,0%;

(iii) obligațiunile în EUR cu scadență iunie 2021 emise de către compania imobiliară NEPI Rockcastle, cu o pondere în activul Fondului de 1,3%;

Globalworth este liderul pieței de birouri din București, cu un rating de credit din Ba1 de la agenția Moodys, rating ce a fost îmbunătățit pe parcursul anului. Bulgarian Energy Holding este campionul energetic bulgar, deținut în întregime de către statul vecin, și care are un rating de BB din partea Fitch. Și ratingul Bulgarian Energy a fost îmbunătățit pe parcursul anului, în mare parte ca urmare a îmbunătățirii ratingului de țară al Bulgariei. Obligațiunile NEPI au fost printre cele mai volatile active ale Fondului. Totuși, compania are un rating de credit, reconfirmat de agentile de rating, superior celui al României, BBB de la agenția S&P. Printre cele mai mari vânzări ale Fondului de obligațiuni emise de către companii sunt cele emise de către JP Morgan Structured Products, Erste Group Bank sau Emerald Capital. Aceste trei obligațiuni au avut o pondere de 3,4%, 3,3% și respectiv 1,6% în activul Fondului la sfârșitul anului 2018.

Expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut pe parcursul anului 2018, urcând de la 10,2% la sfârșitul anului 2017 la 17,4% în luna iunie 2018 și ajungând la un nivel de 27,3% la sfârșitul lui 2018. Și expunerile din operațiunile repo ale Fondului au fost pe un trend ascendent în aceasta perioada, reprezentând -16,8% din activ la sfârșitul anului precedent și -28,1% la sfârșitul lunii decembrie 2018.

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



Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel la sfârșitul anului 2018 primele cinci țări pe care fondul avea expuneri din punct de vedere al emitentului

sunt prezentate în tabelul de mai jos.

<b>Țara</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>	<b>Expunere (Milioane EUR)</b>
România	54,3%	150,0
Franța	10,5%	29,0
Statele Unite ale Americii	8,2%	22,7
Japonia	3,2%	8,8
Polonia	3,2%	8,7

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

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	45,7%
Alpha Bank România	Depozite bancare	10,6%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	9,2%
Goldman Sachs Group	Obligațiuni corporative	5,2%
First Bank	Depozite bancare	5,1%
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	4,4%
Garanti Bank România	Depozite bancare	3,3%
PKN Orlen	Obligațiuni corporative	3,2%
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	3,2%

## 5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent rascumpararilor semnificative și riscului operational.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente. Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 15 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND

Situațiile financiare ale FDI BRD EURO FOND cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD EURO FOND aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

	2018	2017
	RON	RON
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	(44.330.837)	10.916.848
Venituri din dobânzi	39.461.330	39.304.651
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	2.742.554	0
	<b>(2.126.954)</b>	<b>50.221.499</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobânzile	-	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	7.146.213	6.709.605
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	6.558	8.400
Alte cheltuieli generale	1.630.234	1.250.129
	<b>8.783.005</b>	<b>7.968.135</b>
<b>Profitul/(pierdere) exercițiului</b>	<b>(10.909.959)</b>	<b>42.253.364</b>

Veniturile Fondului sunt reprezentate în principal de veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare deținute în portofoliul Fondului. Pierderile privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt datorate în proporție de 13% de instrumentele financiare derivate și în proporție de 80% de diferențele de cotație ale obligațiunilor deținute în portofoliul Fondului.

FDI BRD EUROFOND a înregistrat în anul 2018 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 7% față de anul 2017, datorită variațiilor activelor aflate în administrare pe parcursul anului 2018 (2018: 276,042,491EUR față de 2017: 305,557,408EUR).

În cadrul poziției „Alte cheltuieli generale”, sunt surprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare (în proporție de 0,4%), estimarea pierderilor de credit preconizate (în proporție de 5%), cheltuielile de audit (în proporție de 13%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 79%).

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În primul semestru al anului 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii privind următoarele modificări produse:

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

- comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „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 Fondurilor;
  4. Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor” urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

În al doilea semestru al anului 2018, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a supus autorizării documentele Fondurilor aflate în administrare, ca urmare a modificărilor aduse la Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2018, precum și a alinierii prevederilor existente printr-o regrupare a informațiilor pentru a fi cât mai clare și transparente pentru investitori.

Menționăm faptul documentele Fondurilor Administrate de BRD Asset Management S.A.I. S.A. se află în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor fi aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora.

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. Detalierea prevederilor referitoare la transferarea responsabilităților Depozitarului;
3. 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;
4. Detalierea informațiilor privind identitatea Fondului;
5. Adăugarea unui paragraf nou „Profilul investitorului”;
6. Reformularea punctului „Categorii de instrumente financiare în care Fondul investeste” – în sensul prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012;
7. Detalierea prevederilor privind limitele investiționale, conform prevederilor art.91, alin.(4) din O.U.G nr.32/2012;
8. Includerea paragrafului privind durata minimă recomandată din prospectul de emisiune în regulile Fondului, conform modificărilor aduse de Regulamentului A.S.F. nr.2/2018;
9. 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;

10. Detalierea prevederilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal în contextul Regulamentului GDPR;
11. Modificarea prevederilor privind obiectului contractului de depozitare, conform noului contract de depozitare semnat cu Depozitarul și detalierea obligațiilor Depozitarului, conform prevederilor contractului de depozitare;
12. Detalierea prevederilor privind instrucțiunile primite de Depozitar de la Administrator, conform prevederilor contractului de depozitare;
13. Modificări ale structurii de comisioane suportate de Fondurile Administrate.

## **8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă**

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2018 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Modificarea prevederilor Actului Constitutiv pentru completarea și actualizarea atribuțiilor Adunării Generale a Acționarilor și ale Consiliului de Administrație;
- Aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unui nou membru în Conducerea Executivă și a unei noi persoane ce deține o funcție cheie (ofițer conformitate);
- Notificarea către Autoritatea de Supraveghere Financiară a unei noi persoane ce deține funcția cheie de auditor intern în cadrul societății;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru guvernanța corporativă, precum: Codul Deontologic al S.A.I., Regulamentul Intern al S.A.I., Regulamentul de Organizare și Funcționare al S.A.I., Procedura de control intern, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind politica de remunerare, proceduri privind administrarea riscurilor;
- Înființarea Comitetului de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Este un comitet cu rol consultativ care asistă Consiliul de Administrație în realizarea responsabilităților pe linia elaborării și implementării politicii de remunerare;
- Reevaluarea internă a Conducerii Executive și a funcțiilor-cheie de către Consiliul de Administrație.

În cursul anului 2018, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

## 9. Politica de remunerare

În anul 2018, BRD Asset Management S.A.I. a modificat și completat Politica de remunerare, în conformitate cu prevederile Legii 29/2017 pentru modificarea și completarea OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 și a Ghidului ESMA/2016/575 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva O.P.C.V.M..

BRD Asset Management S.A.I. instituie și aplică o politică de remunerare compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și care să nu încurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor Administrate. Politica menționează componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Administrator și se aplică tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Administratorului sau Fondurilor Administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum și angajaților din aceeași categorie de venit ca și Directorii și persoanelor responsabile care își asumă riscuri.

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, care adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;
2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor



acestora;

Politica de remunerare și punerea în aplicare a politicii de remunerare fac obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018 este:

<b>BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită în anul financiar 2018 personalului</b>				
	Remunerație totală (brută)	din care, Remunerație fixă (brută) conform ctr. munca/mandat	din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
	(A) = (B) + (C) -RON-	(B) -RON-	(C) -RON-	
<b>1. Personal identificat:</b>				
- Persoane cu funcții de conducere:	910,007	742,147	167,860	4
- Persoane cu funcții de control:	531,431	453,496	77,935	6
- Alt personal identificat:	1,064,673	860,887	203,786	6
<b>2. Alte categorii de Personal:</b>	232,468	198,297	34,172	8
<b>TOTAL</b>	<b>2,738,579</b>	<b>2,254,827</b>	<b>483,752</b>	

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2018 este de 14 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale Situațiilor Financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

**Mihai PURCĂREA**

Director General



## BRD EURO FOND – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018				Diferențe (lel)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
1 Total active	100.05%	100.00%	294,387,387.87	1,372,169,053.60	100.05%	100.00%	276,042,491.18	1,287,406,970.37	(84,762,083.24)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	89.59%	89.54%	263,597,283.86	1,228,653,299.80	79.07%	79.03%	218,153,009.02	1,017,422,003.47	(211,231,296.33)
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	11,451,994.91	-	4.63%	4.63%	12,769,413.60	59,553,991.15	59,553,991.15
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni corporative	0.00%	0.00%	11,451,994.91	-	4.63%	4.63%	12,769,413.60	59,553,991.15	-
1.1.3 obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	85.69%	85.65%	252,145,288.95	1,175,274,406.32	74.44%	74.40%	205,383,595.42	957,868,012.32	(217,406,394.01)
1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2 obligatiuni municipale cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	50.76%	50.73%	149,354,255.20	696,155,118.91	37.45%	37.43%	103,321,695.11	481,871,721.65	(214,283,397.26)
1.2.4 obligatiuni de stat cotate	34.93%	34.92%	102,791,033.75	479,119,287.41	36.99%	36.97%	102,061,900.31	475,996,290.67	(3,122,996.75)
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	4,000,119.56	-	5.08%	5.07%	14,004,767.11	65,315,432.85	65,315,432.85
obligatiuni de stat necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
obligatiuni corporative necotate inca	0.00%	0.00%	4,000,119.56	-	5.08%	5.07%	14,004,767.11	65,315,432.85	-
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	17.43%	17.42%	51,281,643.81	239,028,869.96	27.32%	27.30%	75,363,564.99	351,480,594.40	112,451,724.44
5.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	17.43%	17.42%	51,281,643.81	239,028,869.96	27.32%	27.30%	75,363,564.99	351,480,594.40	112,451,724.44
5.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

## BRD EURO FOND – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018				Diferențe (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-0.01%	-0.01%	(19,218.63)	-	0.02%	0.02%	67,346.35	314,089.91	314,089.91
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0.01%	-0.01%	(19,218.63)	-	0.02%	0.02%	67,346.35	314,089.91	86,564.98
7 Conturi curente și numerar	1.46%	1.46%	4,308,282.87	20,081,337.29	1.28%	1.28%	3,530,201.56	16,464,154.04	(3,617,183.25)
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-11.47%	-11.46%	(33,743,979.70)	(157,284,063.78)	-13.33%	-13.33%	(36,784,243.95)	(171,554,356.93)	(14,270,293.15)
8.1 Titluri de stat cu scadența > 1an	10.13%	10.12%	29,797,402.89	138,888,674.61	11.94%	11.93%	32,938,224.11	153,617,289.60	14,728,614.99
8.2 contracte repo <1 an	-21.60%	-21.58%	(63,541,382.59)	(296,172,738.39)	-28.13%	-28.12%	(77,612,687.36)	(361,970,051.31)	(65,797,312.92)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	2.86%	2.86%	7,890,219.30	36,798,404.77	36,798,404.77
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.72%	1.72%	5,062,674.07	23,597,630.11	2.42%	2.42%	6,672,170.38	31,117,668.22	7,520,038.11
10 Dividende sau alte drepturi de încasat	0.05%	0.05%	133,882.06	624,037.67	0.01%	0.01%	35,672.42	166,369.03	(457,668.64)
12 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.08%	-0.08%	(233,300.03)	(1,087,434.77)	-1.81%	-1.81%	(4,999,996.70)	(23,318,984.61)	(22,231,549.84)
12.1 Subscrieri nealocate	-0.08%	-0.08%	(233,300.03)	(1,087,434.77)	0.00%	0.00%	-	-	1,087,434.77
12.2 Sume în curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-1.81%	-1.81%	(5,000,000.00)	(23,319,000.00)	(23,319,000.00)
12.3 Sume în tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	3.30	15.39	15.39
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	<b>150,981.01</b>	<b>703,737.59</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	<b>150,624.09</b>	<b>702,480.63</b>	<b>(1,256.95)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.04%	0.04%	118,274.22	551,287.97	0.04%	0.04%	111,774.25	521,292.75	(29,995.22)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	2,479.17	11,555.66	0.00%	0.00%	2,479.21	11,562.54	6.88
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de rualj și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	22,949.09	106,968.00	0.01%	0.01%	21,512.89	100,331.82	(6,636.19)
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	707.00	3,295.40	0.00%	0.00%	6,920.70	32,276.76	28,981.36
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	6,571.53	30,630.56	0.00%	0.00%	7,937.04	37,016.77	6,386.21
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.95%</b>	<b>294,236,406.86</b>	<b>1,371,465,316.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.95%</b>	<b>275,891,867.09</b>	<b>1,286,704,489.73</b>	<b>(84,760,826.28)</b>

## SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD EURO FOND LA 31.12.2018

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	275,891,867.09	305,277,527.04	(29,385,659.95)
Numar unitati de fond aflate in circulatie	1,997,932.4351	2,201,064.6459	(203,132.21)
Valoare unitara a activului net	138.0886	138.6953	(0.61)

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



## BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor la 31.12.2018

- I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România
5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative
2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată		Discuții primă cumulate(a)	Preț Piață	Valoarea Totală		Pondere în total obligațiuni emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	LEI		EUR	LEI			EUR	LEI		
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	76.00	15-Dec-17	19-Dec-18	19-Jun-19	5.75%	100.0000	100.0000	0.79	10.24	0.0000	-	1,775,911.54	3.03%	0.138%		
International Investment Bank	IB21E	ROIB22JAS51	-	130.00	11-Oct-18	15-Oct-18	15-Oct-19	1.50%	100.0000	100.0000	0.42	31.72	0.0000	-	6,082,302.99	0.19%	0.472%		
International Investment Bank	IB20E	ROIBKDBC049	-	328.00	21-Sep-17	25-Sep-18	25-Sep-19	1.59%	100.0000	100.0000	0.44	42.48	0.0000	-	15,362,576.17	5.47%	1.193%		
<b>Total</b>															<b>23,220,790.70</b>		<b>1.804%</b>		

## 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	Valoarea inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată		Discuții primă cumulate(a)	Preț Piață	Valoarea Totală		Pondere în total obligațiuni emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
									LEI	LEI		LEI	LEI			LEI	LEI		
International Investment Bank	IB20	ROIBKDBC031	-	570.00	21-Sep-17	25-Dec-18	25-Mar-19	4.54%	100.0000	100.0000	1.26	7.5667	0.0000	-	5,704,313.00	1.90%	0.443%		
Unicredit Tinnac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	3,000.00	25-Jul-17	15-Jul-18	15-Jan-19	4.51%	100.0000	100.0000	1.24	210.0548	0.0000	-	30,630,164.38	16.35%	2.379%		
<b>Total</b>															<b>36,334,477.38</b>		<b>2.822%</b>		

## II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Discuții primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR...RON	Valoarea curentă	Pondere în total obligațiuni emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
								LEI	LEI		LEI	LEI						
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651	-	25.00	27-Nov-18	11-Dec-18	11-Dec-19	4.90%	100.0000	67.12	1409.59	0.0000	-	-	0.2144	12,535,239.73	8.65%	0.574%	
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	2.00	22-Feb-18	8-Mar-18	8-Mar-19	4.02%	100.0000	55.07	16465.48	0.0000	-	-	0.2144	1,032,930.96	1.00%	0.080%	
<b>Total</b>															<b>13,568,170.69</b>		<b>1.054%</b>	

## 2. Obligațiunile admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiunile corporative denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiunile definite	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea inițială		Creșterea zilnică		Dobânda cumulată	Discount/Prima cumulat(a)		Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curentă	Pondere în total obligatiuni în ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	%	EUR	EUR		EUR	EUR					
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	31-Dec-18	50.00	4-Mai-17	12-Nov-18	11-Feb-19	0.90%	100.0000	2.51	125.56	0.0000	0.0000	97.9405	4.6639	22.868.513.84	5.00%	1.776%		
BANCO SANTANDER SA	XS1615065320	31-Dec-18	4.000.00	26-Jun-17	19-Nov-18	18-Feb-19	0.46%	100.1200	0.01	0.55	0.0000	0.0000	96.0605	4.6639	17.744.445.99	0.80%	1.378%		
Bank of America Corporation	XS1602557485	31-Dec-18	3.000.00	4-Mai-17	5-Nov-18	4-Feb-19	0.46%	100.4100	0.01	0.73	0.0000	0.0000	98.3575	4.6639	13.772.121.26	0.20%	1.070%		
Bulgarian Energy HLD	XS1839882116	31-Dec-18	2.800.00	21-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	3.50%	100.0000	0.10	17.79	0.0000	0.0000	99.0090	4.6639	13.161.846.07	0.70%	1.022%		
CEZ AS	XS1912856375	31-Dec-18	600.00	13-Nov-18	21-Nov-18	21-Nov-19	0.88%	99.9300	0.02	0.98	0.0000	0.0000	100.4460	4.6639	2.813.571.04	0.12%	0.219%		
CEZ AS	XS1912656375	31-Dec-18	400.00	15-Nov-18	21-Nov-18	21-Nov-19	0.88%	100.2750	0.02	0.98	0.0000	0.0000	100.4460	4.6639	1.875.714.01	0.08%	0.146%		
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	31-Dec-18	930.00	12-Oct-16	15-Oct-18	15-Apr-19	5.00%	100.0000	0.14	10.56	0.0000	0.0000	104.2675	4.6639	4.568.310.86	0.27%	0.355%		
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	31-Dec-18	200.00	27-Mar-18	15-Oct-18	15-Apr-19	5.00%	106.0500	0.14	10.56	0.0000	0.0000	104.2675	4.6639	982.432.39	0.06%	0.076%		
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	31-Dec-18	2000.00	16-Apr-18	15-Oct-18	15-Apr-19	5.00%	106.2250	0.14	10.56	0.0000	0.0000	104.2675	4.6639	982.432.39	0.06%	0.076%		
Emerald Capital DAC	XS1529084821	-	5.000.00	25-Nov-16	30-Oct-18	30-Jan-19	1.56%	100.0000	0.04	2.77	0.0000	0.0000	-	4.6639	23.384.060.04	100.00%	1.816%		
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS157787837	31-Dec-18	1.600.00	14-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.88%	100.8000	0.08	15.36	0.0000	0.0000	100.0395	4.6639	7.579.804.51	0.29%	0.589%		
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	31-Dec-18	3.200.00	22-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	99.2250	0.08	22.85	0.0000	0.0000	94.4565	4.6639	14.438.155.61	0.58%	1.121%		
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	31-Dec-18	500.00	23-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	99.6250	0.08	22.85	0.0000	0.0000	94.4565	4.6639	2.255.961.82	0.09%	0.175%		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1577427526	31-Dec-18	1.500.00	16-Sep-17	10-Dec-18	11-Mar-19	0.32%	100.7700	0.01	0.19	0.0000	0.0000	97.1905	4.6639	6.800.648.30	0.08%	0.528%		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	31-Dec-18	13.400.00	21-Sep-17	27-Dec-18	26-Mar-19	0.31%	100.0000	0.01	0.04	0.0000	0.0000	95.4780	4.6639	59.672.869.91	0.60%	4.635%		
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1569792101	-	55.00	11-Apr-17	5-Oct-18	5-Jan-19	1.33%	100.0000	3.70	325.60	0.0000	0.0000	-	4.6639	25.734.971.12	42.31%	1.999%		
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	31-Dec-18	1.100.00	1-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	103.4000	0.07	17.84	0.0000	0.0000	105.4765	4.6639	5.502.752.23	0.15%	0.427%		
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	31-Dec-18	1.700.00	5-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.1000	0.07	17.84	0.0000	0.0000	105.4765	4.6639	8.504.283.44	0.23%	0.651%		
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	31-Dec-18	1.000.00	11-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.4900	0.07	17.84	0.0000	0.0000	105.4765	4.6639	5.002.502.03	0.13%	0.389%		
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	31-Dec-18	2.000.00	11-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.4900	0.07	17.84	0.0000	0.0000	105.4765	4.6639	10.005.004.02	0.27%	0.777%		
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	31-Dec-18	1.000.00	24-Aug-16	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	104.3740	0.07	17.84	0.0000	0.0000	105.4765	4.6639	5.002.502.03	0.13%	0.389%		
Mol Hungarian Oil and Gas NY	XS1401114811	31-Dec-18	200.00	20-Apr-18	28-Apr-18	28-Apr-19	2.63%	108.1200	0.07	17.84	0.0000	0.0000	105.4765	4.6639	1.000.500.39	0.03%	0.078%		
NE Property Cooperative U.A.	XS1325078308	31-Dec-18	900.00	30-Oct-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	101.7000	0.10	31.75	0.0000	0.0000	94.1860	4.6639	4.086.723.35	0.23%	0.317%		
NE Property Cooperative U.A.	XS1325078308	31-Dec-18	850.00	31-Oct-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	102.0000	0.10	31.75	0.0000	0.0000	94.1860	4.6639	3.859.683.16	0.21%	0.300%		
NE Property Cooperative U.A.	XS1325078308	31-Dec-18	1.000.00	13-Nov-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	102.2000	0.10	31.75	0.0000	0.0000	94.1860	4.6639	4.540.803.73	0.25%	0.353%		
NE Property Cooperative U.A.	XS1325078308	31-Dec-18	1.000.00	28-Nov-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	73.0000	0.10	31.75	0.0000	0.0000	94.1860	4.6639	4.540.803.73	0.25%	0.353%		
NE Property Cooperative U.A.	XS1722898431	31-Dec-18	4.000.00	16-Nov-17	23-Nov-18	23-Nov-19	1.75%	99.0510	0.05	1.87	0.0000	0.0000	83.4910	4.6639	15.610.630.40	0.80%	1.213%		
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-18	200.00	22-Mar-18	15-Mar-18	15-Mar-19	2.00%	100.6900	0.05	16.00	0.0000	0.0000	101.6940	4.6639	963.505.77	0.03%	0.075%		
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-18	1.000.00	20-Apr-18	15-Mar-18	15-Mar-19	2.00%	101.3500	0.05	16.00	0.0000	0.0000	101.6940	4.6639	4.817.528.87	0.13%	0.374%		
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	-	4.825.00	13-Apr-17	30-Dec-18	30-Mar-19	1.84%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	0.0000	-	4.6639	22.504.530.81	43.86%	1.748%		
PKN ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	XS1082660744	31-Dec-18	2.000.00	11-Aug-16	30-Jun-18	30-Jun-19	2.50%	105.2000	0.07	12.67	0.0000	0.0000	104.6600	4.6639	9.880.670.23	0.40%	0.767%		
PKN ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	XS1082660744	31-Dec-18	2.000.00	11-Aug-16	30-Jun-18	30-Jun-19	2.50%	105.1000	0.07	12.67	0.0000	0.0000	104.6600	4.6639	9.880.670.23	0.40%	0.767%		
PKN ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	XS1429573327	31-Dec-18	200.00	1-Jun-16	7-Jun-18	7-Jun-19	2.50%	98.7270	0.07	14.25	0.0000	0.0000	105.7285	4.6639	999.503.25	0.03%	0.078%		
PKN ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	XS1429573327	31-Dec-18	4.000.00	24-Aug-16	7-Jun-18	7-Jun-19	2.50%	105.8750	0.07	14.25	0.0000	0.0000	105.7285	4.6639	19.980.064.45	0.53%	1.553%		
SG Issuer	XS1555945451	-	5.500.00	16-Feb-17	5-Nov-18	4-Feb-19	0.90%	100.0000	0.03	1.43	0.0000	0.0000	-	4.6639	24.987.500.41	48.64%	1.941%		
SG Issuer	XS1574483562	-	5.000.00	10-Apr-17	10-Oct-18	10-Jan-19	1.33%	100.0000	0.04	3.07	0.0000	0.0000	-	4.6639	23.391.114.18	45.45%	1.817%		
SG Issuer	XS1597055521	-	5.000.00	25-May-17	3-Dec-18	4-Mar-19	1.63%	100.0000	0.05	1.32	0.0000	0.0000	-	4.6639	23.350.194.94	100.00%	1.814%		
SG Issuer	XS1619623685	-	5.000.00	20-Jun-17	28-Oct-18	28-Jan-19	1.60%	100.0000	0.04	2.98	0.0000	0.0000	-	4.6639	23.389.070.51	45.98%	1.817%		
Yapı Ve Kredi Bankası As	XS1784225374	-	19.00	21-Feb-18	28-Feb-18	1-Mar-19	0.97%	100.0000	5.39	1632.83	0.0000	0.0000	-	4.6639	47.867.512.04	76.00%	1.358%		
Total															466.313.863.14			36.376%	

**4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale**  
**2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite 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	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pra imina cumulata		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	
								USD	EUR			USD	EUR			LEI	%
Croatia	XS1028953989	31-Dec-18	2.000.00	22-Oct-14	30-May-18	30-May-19	3.88%	101.1500	EUR	0.11	22.83	0.0000	110.6485	4.6639	10.533.980.99	0.16%	0.818%
Croatia	XS1028953989	31-Dec-18	2.000.00	19-Jan-15	30-May-18	30-May-19	3.88%	104.3000	EUR	0.11	22.83	0.0000	110.6485	4.6639	10.533.980.99	0.16%	0.818%
Croatia	XS1028953989	31-Dec-18	300.00	23-Mar-18	30-May-18	30-May-19	3.88%	111.1000	EUR	0.11	22.83	0.0000	110.6485	4.6639	1.580.097.14	0.02%	0.123%
Croatia	XS1028953989	31-Dec-18	1.000.00	21-Sep-18	30-May-18	30-May-19	3.88%	111.9400	EUR	0.11	22.83	0.0000	110.6485	4.6639	5.266.990.49	0.08%	0.409%
Macedonia	XS1087984164	31-Dec-18	1.000.00	28-Jun-17	24-Jul-18	24-Jul-19	3.96%	105.0400	EUR	0.11	17.42	0.0000	105.2140	4.6639	4.988.342.62	0.20%	0.387%
Macedonia	XS1087984164	31-Dec-18	150.00	12-Jan-18	24-Jul-18	24-Jul-19	3.96%	108.4300	EUR	0.11	17.42	0.0000	105.2140	4.6639	748.251.40	0.03%	0.058%
Macedonia	XS1087984164	31-Dec-18	100.00	12-Jan-18	24-Jul-18	24-Jul-19	3.96%	108.4300	EUR	0.11	17.42	0.0000	105.2140	4.6639	498.854.28	0.02%	0.039%
Macedonia	XS1087984164	31-Dec-18	250.00	12-Jan-18	24-Jul-18	24-Jul-19	3.96%	108.4300	EUR	0.11	17.42	0.0000	105.2140	4.6639	1.247.085.63	0.05%	0.097%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	4.000.00	27-Mar-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	105.5500	EUR	0.13	7.21	0.0000	104.3245	4.6639	19.596.905.61	0.32%	1.522%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	1.000.00	4-Dec-13	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	103.1250	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	510.318.39	0.01%	0.040%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	2.000.00	4-Dec-13	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	103.1250	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	10.206.367.57	0.10%	0.793%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	3.000.00	7-Jun-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	104.3750	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	15.309.551.41	0.15%	1.189%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	2.000.00	31-Jan-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	104.6000	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	10.206.367.57	0.10%	0.793%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	2.000.00	10-Jun-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	112.7300	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	10.206.367.57	0.10%	0.793%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	3.000.00	9-Jul-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	112.5000	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	15.309.551.41	0.15%	1.189%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31-Dec-18	1.300.00	18-Jul-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	115.4291	EUR	0.13	13.18	0.0000	108.1010	4.6639	510.317.87	0.04%	0.40%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31-Dec-18	1.440.00	26-Nov-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	114.8000	EUR	0.10	24.93	0.0000	113.4000	4.6639	5.405.124.67	0.08%	0.630%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31-Dec-18	1.000.00	10-Mar-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.7500	EUR	0.10	24.93	0.0000	113.4000	4.6639	5.405.124.67	0.08%	0.630%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31-Dec-18	1.500.00	20-Mar-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.8000	EUR	0.10	24.93	0.0000	113.4000	4.6639	8.107.687.01	0.12%	0.830%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31-Dec-18	1.500.00	2-Jul-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	105.5860	EUR	0.10	24.93	0.0000	113.4000	4.6639	8.107.687.01	0.12%	0.830%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31-Dec-18	1.560.00	9-Jul-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	104.6522	EUR	0.10	24.93	0.0000	113.4000	4.6639	8.431.984.51	0.12%	0.655%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31-Dec-18	20.00	17-Aug-16	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.2500	EUR	0.10	24.93	0.0000	113.4000	4.6639	108.099.79	0.05%	0.008%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129786524	31-Dec-18	50.00	5-May-15	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	106.7500	EUR	0.08	5.04	0.0000	109.2660	4.6639	255.978.38	0.00%	0.020%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129786524	31-Dec-18	2.000.00	18-Mar-16	28-Oct-18	28-Oct-19	2.88%	103.3618	EUR	0.08	5.04	0.0000	109.2660	4.6639	10.239.136.27	0.13%	0.795%
Republic of Macedonia	XS1452578591	31-Dec-18	100.00	20-Apr-18	26-Jul-18	26-Jul-19	5.63%	116.3750	USD	0.15	24.50	0.0000	111.7385	4.6639	532.565.33	0.02%	0.041%
Republic of Macedonia	XS1807201899	31-Dec-18	1.000.00	12-Apr-18	19-Apr-18	21-Apr-19	3.38%	98.4770	USD	0.09	23.76	0.0000	98.8810	4.6639	4.722.542.48	0.20%	0.367%
<b>Total</b>															<b>177.581.644.90</b>		<b>13.753%</b>

**3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei 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	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pra imina cumulata		Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	
								USD	EUR/USD			USD	EUR/USD			LEI	%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAC09	31-Dec-18	1.050.00	21-Jun-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	87.8891	USD	0.24	31.11	0.0000	100.5980	4.0736	8.738.787.21	0.14%	0.679%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAC09	31-Dec-18	1.375.00	28-Aug-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	88.8018	USD	0.24	31.11	0.0000	100.5980	4.0736	11.443.649.92	0.18%	0.889%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAD09	31-Dec-18	2.550.00	1-Oct-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	86.6315	USD	0.24	31.11	0.0000	100.5980	4.0736	21.222.768.90	0.34%	1.645%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAD81	31-Dec-18	1.000.00	27-Nov-14	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	95.0146	USD	0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.0736	8.564.017.54	0.20%	0.865%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAD81	31-Dec-18	250.00	18-Mar-15	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	96.5343	USD	0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.0736	2.141.004.38	0.05%	0.166%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAD81	31-Dec-18	750.00	18-Mar-15	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	96.5142	USD	0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.0736	6.423.013.15	0.15%	0.498%
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAD81	31-Dec-18	1.375.00	6-Jul-18	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	90.5094	USD	0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.0736	11.775.524.14	0.28%	0.919%
<b>Total</b>															<b>70.308.765.23</b>		<b>6.461%</b>

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
SG Issuer	Obligatiuni - fix	XS1893944543	EUR	100.0000	1.0000	LEI -23.319.500.00	% 0.002%	% -1.811%
<b>Total</b>						<b>-23.319.500.00</b>		<b>-1.811%</b>

#### VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise  
 2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discoun/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	20.00	20-Nov-18	11-Dec-18	11-Mar-19	1.62%	EUR 100.0000	EUR 11.06	EUR 232.29	EUR 0.0000	LEI 23.341.167.97	% 58.82%	% 1.813%
SG Issuer	100.00	11-Dec-18	-	-	-	EUR 100.0000	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.0000	LEI 23.319.500.00	% 0.00%	% 1.811%
<b>Total</b>										<b>46.660.667.97</b>		<b>3.624%</b>

#### VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/20

- VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

#### 4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discoun/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
Nomura International Funding P.TE. LTD	4.000.00	17-Nov-17	30-Dec-18	30-Mar-19	EUR/LEI/USD 100.00	EUR/LEI/USD 0.14	EUR/LEI/USD 0.1413	EUR/LEI/USD 0.0000	LEI 18.656.165.36	% 66.67%	% 1.449%
<b>Total</b>									<b>18.656.165.36</b>		<b>1.449%</b>



**IX. Disponibil în conturi curente și numerar****1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI**

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere în activul total al OPCVM	
	LEI		%	
BRD Groupe Societe Generale	0.00		0.000%	
Citibank Romania	12,489.64		0.001%	
EXIMBANK of Romania	0.00		0.000%	
Libra Internet Bank SA	0.00		0.000%	
<b>Total</b>	<b>12,489.64</b>		<b>0.001%</b>	

**2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR**

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei		Pondere în activul total al OPCVM	
	EUR		LEI		LEI		%	
Alpha Bank	498.63		4.6639		2,325.56		0.000%	
Banca Transilvania	162.43		4.6639		757.56		0.000%	
BRD Groupe Societe Generale	2,021,253.99		4.6639		9,426,926.48		0.732%	
Citibank Romania	213.81		4.6639		997.19		0.000%	
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	1,504,657.98		4.6639		7,017,574.35		0.545%	
EXIMBANK of Romania	70.00		4.6639		326.47		0.000%	
FIRST BANK	91.42		4.6639		426.37		0.000%	
Garanti Bank Romania	337.21		4.6639		1,572.71		0.000%	
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	69.92		4.6639		326.10		0.000%	
Libra Internet Bank SA	168.23		4.6639		784.61		0.000%	
<b>Total</b>					<b>16,452,017.41</b>		<b>1.278%</b>	

**3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD**

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei		Pondere în activul total al OPCVM	
	USD		LEI		LEI		%	
BRD Groupe Societe Generale	0.00		4.0736		0.00		0.000%	
EXIMBANK of Romania	0.00		4.0736		0.00		0.000%	
<b>Total</b>					<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>	

### 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	Valoare zilnica	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-18	3-Jan-19	1.64%	167,548.06		7.63		167,555.69	0.013%
<b>Total</b>								<b>167,555.69</b>	<b>0.013%</b>

#### 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	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	10-Dec-18	11-Mar-19	0.50%	3003500.00	41.14	905.16	4.6639	14,012,245.23	1.088%
Alpha Bank	11-Dec-18	11-Jun-19	0.80%	3025000.00	66.30	1392.33	4.6639	14,114,791.19	1.096%
Alpha Bank	19-Jul-18	19-Jul-19	1.00%	4051000.00	110.99	18423.73	4.6639	18,979,385.33	1.474%
Alpha Bank	23-Jul-18	23-Jan-19	0.70%	2013000.00	38.61	6254.09	4.6639	9,417,599.15	0.732%
Alpha Bank	2-Aug-18	2-Aug-19	1.00%	2000000.00	54.79	8328.77	4.6639	9,366,644.55	0.728%
Alpha Bank	3-Sep-18	2-Sep-19	1.00%	1500000.00	41.10	4931.51	4.6639	7,018,850.07	0.545%
Alpha Bank	3-Oct-18	3-Apr-19	0.75%	1305000.00	26.82	2413.36	4.6639	6,097,645.17	0.474%
Alpha Bank	4-Oct-18	4-Jan-19	0.50%	2355500.00	32.27	2871.77	4.6639	10,999,210.10	0.854%
Alpha Bank	19-Oct-18	21-Jan-19	0.50%	3030500.00	41.51	3072.01	4.6639	14,148,276.50	1.099%
Alpha Bank	22-Oct-18	22-Jul-19	0.85%	1007000.00	23.45	1665.00	4.6639	4,704,312.69	0.365%
Alpha Bank	24-Oct-18	24-Oct-19	1.00%	2500000.00	68.49	4726.03	4.6639	11,681,791.73	0.907%
Alpha Bank	24-Oct-18	24-Jan-19	0.50%	1500000.00	20.55	1417.81	4.6639	7,002,462.52	0.544%
Alpha Bank	12-Jun-18	12-Mar-19	0.90%	2000000.00	49.32	10010.96	4.6639	9,374,490.12	0.728%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Jun-18	20-Mar-19	0.70%	5000000.00	95.89	18698.63	4.6639	23,406,708.54	1.818%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Dec-18	20-Mar-19	0.30%	2006000.00	16.49	197.85	4.6639	9,356,706.15	0.727%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	12-Nov-18	12-Feb-19	0.35%	5002000.00	47.96	2398.22	4.6639	23,340,012.86	1.813%
EXIMBANK of Romania	8-Oct-18	8-Jan-19	0.20%	3500000.00	19.44	1652.78	4.6639	16,331,358.40	1.269%
FIRST BANK	19-Sep-18	19-Sep-19	1.30%	2000000.00	72.22	7511.11	4.6639	9,362,831.07	0.727%
FIRST BANK	21-Sep-18	21-Jun-19	1.20%	1002000.00	33.40	3406.80	4.6639	4,689,116.77	0.364%
FIRST BANK	21-Sep-18	21-Mar-19	0.90%	3686000.00	92.15	9399.30	4.6639	17,234,972.80	1.339%
FIRST BANK	12-Nov-18	13-May-19	0.85%	5000000.00	11.81	590.28	4.6639	2,334,703.01	0.181%
FIRST BANK	12-Nov-18	12-Feb-19	0.65%	5000000.00	90.28	4513.89	4.6639	23,340,552.33	1.813%
FIRST BANK	22-Nov-18	22-Feb-19	0.60%	2000000.00	33.33	1333.33	4.6639	9,334,018.52	0.725%
Garanti Bank Romania	12-Nov-18	12-Feb-19	0.40%	5185000.00	56.82	2841.10	4.6639	24,195,572.11	1.879%
Garanti Bank Romania	27-Dec-18	27-Mar-19	0.30%	2005000.00	16.48	82.40	4.6639	9,351,503.81	0.726%
Garanti Bank Romania	19-Jul-18	21-Jan-19	0.25%	2004400.00	13.73	2278.98	4.6639	9,358,950.09	0.727%
Libra Internet Bank SA	9-Nov-18	11-Feb-19	0.40%	1002300.00	10.98	582.16	4.6639	4,677,342.11	0.363%
Libra Internet Bank SA	12-Nov-18	12-Feb-19	0.40%	1504800.00	16.49	824.55	4.6639	7,022,082.34	0.545%
Libra Internet Bank SA	17-Dec-18	17-Jan-19	0.15%	1025000.00	0.42	6.32	4.6639	4,78,079.23	0.037%
Libra Internet Bank SA	17-Dec-18	18-Mar-19	0.40%	900000.00	9.86	147.95	4.6639	4,198,200.02	0.326%
Libra Internet Bank SA	23-Nov-18	25-Feb-19	0.40%	1503700.00	16.48	642.68	4.6639	7,016,103.83	0.545%
Libra Internet Bank SA	21-Nov-18	21-Feb-19	0.40%	2008800.00	22.01	902.58	4.6639	9,373,051.86	0.728%
<b>Total</b>								<b>351,319,570.18</b>	<b>27.288%</b>

## 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	USD	USD	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-18	3-Jan-19	1.53%	246.87	0.01	0.01	4.0736	1,004.88	0.0000%
<b>Total</b>								<b>1,004.88</b>	<b>0.0000%</b>

## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

## 1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR .../RON		Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	LEI			
BRD Groupe Societe Generale	7.948.669.62	Cumparare	13-Dec-18	17-Jan-19	4.6613	1.0000	4.6722	0.0109	86.500.65	0.007%
BRD Groupe Societe Generale	2.700.000.00	Cumparare	11-Dec-18	14-Jan-19	4.6665	1.0000	4.6695	0.0030	8.091.07	0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	6.091.946.34	Cumparare	6-Dec-18	10-Jan-19	4.6309	1.0000	4.6669	0.0360	219.504.91	0.017%
<b>Total</b>									<b>314.096.64</b>	<b>0.024%</b>

## 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 achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata		Valoarea totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							EUR	EUR			
RO1621DBE048 REPO 36	REPO	980.00	3-Dec-18	3-Jan-19	5.161.9527	0.26	7.5635	0.0000	-23.685.922.40	0.98%	-1.8322%
XS1060842975 REPO 32	REPO	3.650.00	3-Dec-18	3-Jan-19	1.159.1567	0.06	1.6984	0.0000	-19.726.397.21	0.29%	-1.5322%
XS1992141620 REPO 2	REPO	2.000.00	3-Dec-18	3-Jan-19	983.4082	0.05	1.4409	0.0000	-9.170.153.51	0.17%	-0.7122%
XS0852474336 REPO 40	REPO	6.000.00	4-Dec-18	4-Jan-19	1.049.7221	0.05	1.4851	0.0000	-29.365.882.29	0.40%	-2.2811%
RO1621DBE048 REPO 37	REPO	800.00	6-Dec-18	7-Jan-19	5.161.4846	0.26	6.7804	0.0000	-19.252.693.89	0.80%	-1.4959%
XS0852474336 REPO 41	REPO	4.450.00	7-Dec-18	10-Jan-19	1.049.6092	0.05	1.1667	0.0000	-21.778.770.98	0.30%	-1.6922%
XS1892141620 REPO 3	REPO	1.600.00	7-Dec-18	10-Jan-19	983.5595	0.05	1.0933	0.0000	-7.337.807.75	0.14%	-0.5702%
XS0972758741 REPO 40	REPO	10.300.00	7-Dec-18	10-Jan-19	1.093.8245	0.06	1.2159	0.0000	-52.632.803.92	0.52%	-4.0802%
RO1621DBE048 REPO 38	REPO	600.00	12-Dec-18	14-Jan-19	5.162.2388	0.26	5.2165	0.0000	-14.442.569.33	0.60%	-1.1222%
RO1419DBE013 REPO 12	REPO	581.00	24-Dec-18	7-Jan-19	5.169.6034	0.26	2.0628	0.0000	-14.007.009.81	0.31%	-1.0888%
RO1621DBE048 REPO 42	REPO	800.00	27-Dec-18	28-Jan-19	5.176.4630	0.26	1.3077	0.0000	-19.312.958.42	0.80%	-1.5002%
RO1621DBE048 REPO 43	REPO	600.00	28-Dec-18	28-Jan-19	5.162.1993	0.26	1.0433	0.0000	-14.444.962.85	0.60%	-1.1222%
GR0000187907	t-bill	1.300.00	12-Oct-18	11-Jan-19	99.8456	0.08	0.0000	6.3745	6.061.993.81	0.13%	0.4712%
GR0000186913	t-bill	2.000.00	21-Nov-18	11-Jan-19	99.9025	0.09	0.0000	3.6193	2.797.783.18	0.06%	0.2174%
GR0002179456	Obligatiuni	1.000.00	7-Nov-18	8-Feb-19	99.8220	0.11	0.0000	4.2573	9.319.711.12	0.25%	0.7272%
GR0002181478	t-bill	3.000.00	1-Aug-18	1-Feb-19	99.6030	0.10	0.0000	15.3619	4.660.746.22	0.12%	0.3622%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	419.00	23-Jan-14	5-Apr-19	99.5743	0.12	0.0000	8.9398	13.958.959.47	0.21%	1.0842%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	200.00	20-Mar-14	21-Jan-19	100.9847	2.17	747.2462	0.0000	10.101.065.70	0.54%	0.7852%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	200.00	14-Feb-18	26-Feb-19	100.4241	2.17	747.2463	0.0000	4.821.511.09	0.11%	0.3752%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	1.00	25-Jul-18	26-Feb-19	103.0450	0.80	245.9728	0.0000	4.813.415.07	0.90%	0.3742%
XS0852474336 REPO 42	REPO	18.000.00	14-Dec-18	17-Jan-19	1.050.0122	0.05	0.0000	0.0000	24.067.08	0.20%	0.0022%
RO1621DBE048 REPO 39	REPO	400.00	17-Dec-18	17-Jan-19	5.161.8419	0.26	3.9121	0.0000	-88.134.407.72	1.20%	-6.8462%
RO1621DBE048 REPO 41	REPO	800.00	20-Dec-18	21-Jan-19	5.161.9394	0.26	3.1297	0.0000	-19.257.311.52	0.80%	-1.4966%
<b>Total</b>									<b>-305.418.674.32</b>		<b>-23.723%</b>

4. Titluri - suport pentru operatiuni de report

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		Dobanda Cumulata		Pret Piata	Valoarea Totala		Pondere in activul total al OPCVM %	Pondere in total obligatiuni emisiune %
								EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	EUR		
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	31-Dec-18	581.00	23-Jan-14	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	100.9847	0.47	160.22	0.0000	100.1750	14.006.489.66	0.31%	1.088%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	600.00	24-Feb-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2146	0.17	52.74	0.0000	102.1510	14.440.245.17	0.20%	1.122%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	181.00	24-Feb-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2146	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.356.140.62	0.06%	0.338%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	219.00	10-Mar-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2025	0.17	52.74	0.0000	102.1510	5.270.689.48	0.07%	0.409%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	181.00	10-Mar-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.2025	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.356.140.62	0.06%	0.338%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	200.00	10-Mar-16	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	101.0669	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.813.415.07	0.07%	0.374%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	200.00	27-Jun-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2430	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.813.415.07	0.07%	0.374%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	481.00	18-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	52.74	0.0000	102.1510	11.576.263.21	0.16%	0.899%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	119.00	18-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	52.74	0.0000	102.1510	2.863.981.95	0.04%	0.222%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	319.00	18-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	52.74	0.0000	102.1510	7.677.397.01	0.11%	0.596%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	181.00	18-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.356.140.62	0.06%	0.338%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	100.00	18-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	52.74	0.0000	102.1510	2.406.707.53	0.03%	0.187%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	400.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.4949	0.17	52.74	0.0000	102.1510	9.626.630.11	0.14%	0.748%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	500.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0200	0.17	52.74	0.0000	102.1510	12.033.537.61	0.17%	0.935%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	180.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.332.073.54	0.06%	0.339%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	201.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.837.482.10	0.07%	0.376%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	119.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	52.74	0.0000	102.1510	2.863.981.96	0.04%	0.222%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	200.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	52.74	0.0000	102.1510	4.813.415.07	0.07%	0.374%					
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	599.00	25-Jul-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	102.3851	0.17	52.74	0.0000	102.1510	14.416.178.08	0.20%	1.120%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	750.00	27-Mar-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	105.5000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	3.674.403.80	0.05%	0.285%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.000.00	22-Mar-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	105.0000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	9.798.455.88	0.13%	0.761%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.000.00	22-Mar-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.8000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	9.798.455.88	0.13%	0.761%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	1.250.00	24-May-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.3700	0.13	7.21	0.0000	104.3245	6.124.025.13	0.08%	0.476%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	1.750.00	24-May-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.3700	0.13	7.21	0.0000	104.3245	8.573.644.00	0.12%	0.666%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.000.00	24-May-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.6500	0.13	7.21	0.0000	104.3245	9.798.455.88	0.13%	0.761%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	700.00	20-Jun-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	101.9000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	3.429.454.66	0.05%	0.266%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.300.00	20-Jun-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	101.9000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	11.200.214.47	0.15%	0.875%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	3.000.00	11-Sep-13	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	104.0550	0.13	7.21	0.0000	104.3245	14.697.663.82	0.20%	1.142%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	1.000.00	6-Jun-14	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	112.7000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	4.899.227.94	0.07%	0.381%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	700.00	22-Jul-14	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	113.4500	0.13	7.21	0.0000	104.3245	3.429.455.55	0.05%	0.266%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.500.00	23-Feb-15	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	117.2000	0.13	7.21	0.0000	104.3245	12.248.069.83	0.17%	0.951%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	1.000.00	24-Mar-15	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	117.3500	0.13	7.21	0.0000	104.3245	4.899.227.94	0.07%	0.381%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.000.00	4-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.3990	0.13	7.21	0.0000	104.3245	9.798.455.88	0.13%	0.761%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.500.00	31-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.0150	0.13	7.21	0.0000	104.3245	12.248.069.83	0.17%	0.951%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	500.00	8-Jun-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	106.8250	0.13	7.21	0.0000	104.3245	2.449.613.95	0.03%	0.190%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO852474336	31-Dec-18	2.500.00	11-Jun-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	106.8680	0.13	7.21	0.0000	104.3245	12.248.069.83	0.17%	0.951%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO972758741	31-Dec-18	600.00	26-Nov-14	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	115.4291	0.13	13.18	0.0000	108.1010	3.061.907.23	0.03%	0.238%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO972758741	31-Dec-18	2.400.00	18-Sep-15	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	117.2000	0.13	13.18	0.0000	108.1010	12.247.641.12	0.12%	0.951%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO972758741	31-Dec-18	1.400.00	18-Feb-15	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	117.1500	0.13	13.18	0.0000	108.1010	7.144.457.34	0.07%	0.555%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO972758741	31-Dec-18	2.000.00	6-May-15	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	116.0000	0.13	13.18	0.0000	108.1010	10.206.367.57	0.10%	0.793%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO972758741	31-Dec-18	2.300.00	1-Mar-16	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	117.0815	0.13	13.18	0.0000	108.1010	11.737.322.74	0.12%	0.912%					
Ministerul Finantelor Publice	XSO972758741	31-Dec-18	1.600.00	6-Mar-16	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	117.0115	0.13	13.18	0.0000	108.1010	8.166.094.07	0.08%	0.634%					
Ministerul Finantelor Publice	XS1050842975	31-Dec-18	3.000.00	16-Jul-15	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	106.6675	0.10	24.93	0.0000	113.4000	16.215.374.06	0.24%	1.260%					
Ministerul Finantelor Publice	XS1050842975	31-Dec-18	650.00	17-Aug-16	24-Apr-18	24-Apr-19	3.63%	114.2500	0.10	24.93	0.0000	113.4000	3.513.330.15	0.05%	0.273%					
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-18	2.000.00	4-Oct-18	11-Oct-18	11-Mar-19	2.88%	98.6520	0.08	6.46	0.0000	97.2785	9.134.182.14	0.17%	0.709%					
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-18	1.600.00	4-Oct-18	11-Oct-18	11-Mar-19	2.88%	98.6520	0.08	6.46	0.0000	97.2785	7.307.345.71	0.14%	0.568%					
<b>Total</b>													<b>361.876.534.91</b>		<b>28.116%</b>					

- 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 de unitate de fond (YUAN)		Pret piata	Valoare totala		Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC		Pondere in activul total al OPCVM	
				EUR	EUR		LEI	LEI	%	%	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-18	107.624,00	-	32.7220	16.424.728.51		5.05%			1.276%	
OTP EuroBond	ROFDIN0001J6	-	248.305.32	12.888000	-	14.693.606.92		9.50%			1.141%	
<b>Total</b>						<b>31.118.335.44</b>					<b>2.417%</b>	

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

Emitent	Cod ISIN	Valoare curenta	Curs Valutar	Pondere in activul total al OPCVM
Citigroup Global Markets	XS1915601162	7,218.18	4.6639	0.001%
Nomura International Funding P.TE. LTD	XS1600976630	108,691.02	4.6639	0.039%
Nomura International Funding P.TE. LTD	XS1725239435	50,463.40	4.6639	0.018%
<b>TOTAL</b>		<b>166,372.60</b>		<b>0.059%</b>

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA**

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD EURO FOND la 31.12.2018**

ANEXA 3

DATE GLOBALE 31.12.2018		
- <i>quantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		0.00%
- <i>quantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	- EUR 77 612 687.36	- 28.116%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- EUR 52 522 123.62	- 19.027%
2. Raiffeisen Bank	- EUR 25 090 563.74	- 9.089%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Total Return Swap		
- <i>scadenta garantiei</i>		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	EUR 3 003 171.07	1.088%
intre o luna si trei luni		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)**

**BRD EURO FOND la 31.12.2018**

**ANEXA 3**

intre trei luni si un an	EUR 20 536 440.87	7.440%
peste un an	EUR 54 072 815.32	19.589 %
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 77 612 427.29	28.116%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	- EUR 25 714 206.79	- 9.315%
intre o luna si trei luni	- EUR 51 898 480.57	- 18.801%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	ROMANIA	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD EURO FOND la 31.12.2018**

ANEXA 3

Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap	
CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP	
- <i>proportia garantiiilor detinute in conturi separate</i>	0.00%
<i>conturi agregate</i>	100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT	
<b>Tranzactii Repo EUR</b>	
<i>rentabilitate costuri</i>	EUR 16 013.58
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>	
<i>rentabilitate costuri</i>	
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>	
<i>rentabilitate venituri</i>	