

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
**FDI BRD SIMFONIA**  
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 SIMFONIA**
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 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.*

*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 Simfonia (denumit în cele ce urmează „BRD Simfonia”) pe parcursul anului 2018.

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, 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 minimumul 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 până 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

	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.

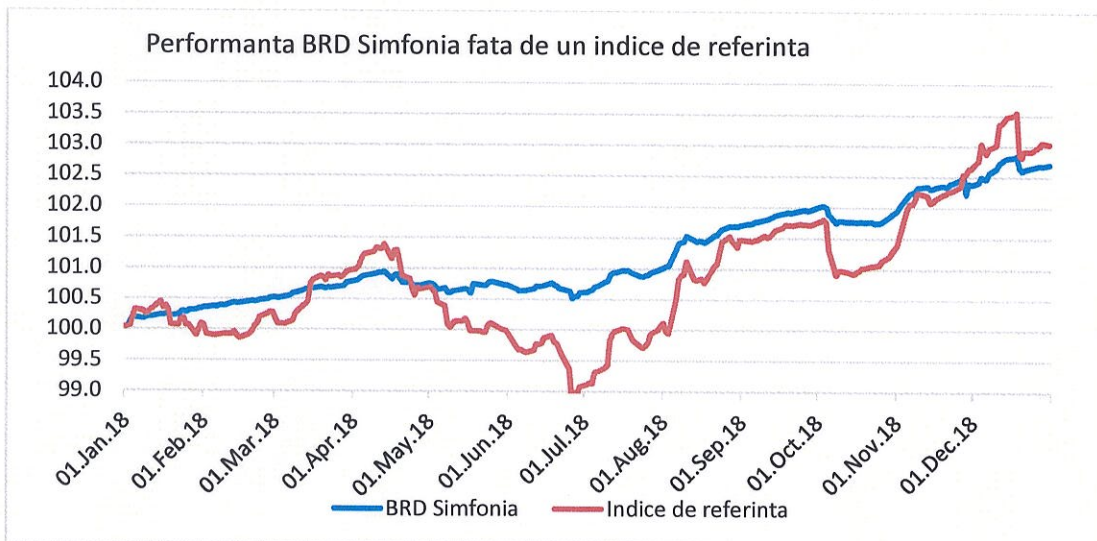
Moneda națională a rămas relativ constantă față de EUR, o evoluție foarte bună mai ales în context regional. Monedele altor țări din regiunea CEE s-au depreciat față de EUR și implicit față de RON, înscriindu-se în trendul de ieftinire a activelor din țările emergente.

### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile. Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmărit continuu și se realizează prin selecția acelor active ale pieței monetare și cu venit fix care au posibilitatea să ofere randamente cât mai ridicate, îndeplinind condițiile stabilite anterior. Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului este avută în vedere în activitatea de administrare. Astfel, chiar dacă activele individuale ale Fondului sunt expuse riscului de fluctuație datorită variațiilor de pe piețele relevante, se urmărește ca performanța de ansamblu a Fondului să aibă o volatilitate redusă. Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate astfel încât Fondul să poată

lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul anului 2018, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD Simfonia a crescut cu 2,69%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar 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 când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului a fost la 31 decembrie 2018 de 41,1748 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 311,66%. Pe parcursul anului, activul net al Fondului a scăzut cu 239 milioane RON, adică cu -17,2%, ajungând la 1.150 milioane RON.

**Investițiile fondului** la data de 31.12.2018 se prezintă astfel: 43.80% obligațiuni corporative, 59.40% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, depozitele bancare reprezintă 20,8%, contractele repo -25,9%, iar alte active financiare 1,9%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în 03.01.2018 (40,1413 RON), iar cel maxim în 18.12.2018 (41,2307 RON).

Numărul de investitori la data de 31.12.2018 a fost de 20.573, din care 17.516 persoane fizice și 3.057 persoane juridice.

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



#### 4. Politica de investiții

BRD Simfonia 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 financiare 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. Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții, respectiv pe scenariile economice centrale.

Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a stagnat în primul trimestru din 2018 și a urmat o tendință ascendentă în următoarele trei. Astfel, de la o pondere de 34,3% la sfârșitul anului 2017, titlurile de stat au ajuns în luna iunie la un nivel de 46,0% și au încheiat anul cu o pondere de 55,2%. Titlurile de stat denumite în RON au înregistrat cea mai importantă creștere a expunerii pe parcursul anului, ajungând să reprezinte la sfârșitul lui 2018 25,7%, față de o pondere de 20,7% la jumătatea anului și 8,6% la începutul anului. În același timp, titlurile de stat denumite în EUR au reprezentat la sfârșitul anului 2018 25,5% din activul total al Fondului, iar cele denumite în USD circa 3,9%. Marea majoritate a acestor titluri de stat din portofoliul Fondului sunt emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Titlurile de stat românești denumite în RON au avut în prima jumătate a anului o performanță mai slabă deoarece condițiile de pe piața monetară s-au înăsprit (inflația fiind și ea în creștere), iar discuțiile despre modificările pilonului II de pensii au afectat încrederea investitorilor. Titlurile guvernamentale românești denumite în EUR, dar mai ales cele exprimate în USD, au avut perioade de volatilitate ridicată și au performat mai slab datorită schimbării de sentiment a investitorilor la nivel global față de piețele emergente. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut la jumătatea anului și a încheiat perioada la 4,2% față de un nivel de 2,0% la începutul anului 2018. Explicația este dată de participarea BRD Simfonia la noua emisiune de obligațiuni pe 10 ani a Primăriei București. Fondul a achiziționat 20 milioane RON din aceste obligațiuni. Primăria București este cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României. Întreaga expunere a Fondului pe obligațiuni municipale este generată doar de obligațiuni emise de Primăria București.

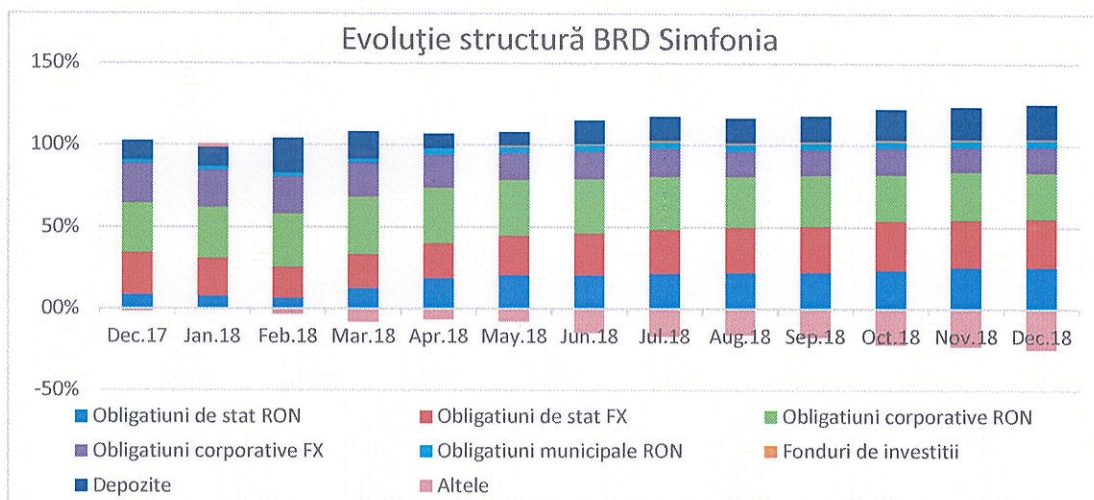
Pe de altă parte, expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de către companii a fost în ușoară scădere mai ales în a doua jumătate a anului. Dacă la sfârșitul anului 2017 această clasă de active reprezenta 54,4% din active, la sfârșitul primului semestru al anului 2018 a scăzut la 49,9% și a ajuns la 43,8% la decembrie 2018. O parte din această scădere a ponderii obligațiunilor emise de către companii se explică prin ajungerea la scadență a unor instrumente, precum obligațiunile emise de către băncile Unicredit România, Akbank Turcia, Bulgarian Energy sau Garanti Bankasi. În plus, Fondul a

fost activ și în vânzarea unor alte obligațiuni emise de companii. Printre obligațiunile vândute au fost cele emise de Erste Group Bank care aveau o pondere de 2,1% la începutul anului, cele emise de Emerald Capital Dublin cu o pondere similară, obligațiunile MOL ce reprezentau la începutul anului circa 1,8% din activul Fondului sau cele emise de Jupiter Capital. Obligațiunile corporative au avut în general un an 2018 mai dificil deoarece primele de risc cerute de investitori s-au majorat ceea ce a influențat negativ prețul lor.

Printre intrările noi de obligațiuni corporative în portofoliu sunt achizițiile de obligațiuni emise de către divizia de investiții a Băncii Mondiale, International Finance Corporation și de către divizia de investiții a Citigroup Inc. Astfel, BRD Simfonia a achiziționat obligațiuni cu o maturitate de 1 an în valoare de 10 milioane RON emise de International Finance Corporation (cu o pondere de 0,8% în activ) și încă 3 milioane EUR în obligațiuni pe 10 ani emise de Citigroup Global Markets, deținerea în acest emitent având o pondere de 1,2% în activul de la finalul lui 2018. International Finance Corporation are un rating de AAA de la agențiile de rating, iar Citigroup Global Markets are un rating de BBB+, superior celui al României.

Ponderea depozitelor în activul Fondului a fluctuat pe parcursul anului, în jurul unei medii de circa 15%, dar s-a putut constata un ușor trend ascendent în ultimele luni ale anului. Astfel, de la 11,6% la sfârșitul lui decembrie 2017, depozitele au ajuns în iunie 2018 la 14,3% și au încheiat anul cu o pondere de 20,8%. Tot pe un trend ascendent a fost și utilizarea operațiunilor repo care au început anul 2018 cu o pondere de -4,1% și l-au încheiat la -25,9%. S-a încercat valorificarea superioară a lichidităților obținute din aceste operațiuni.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul anului 2018 se poate observa 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 lui decembrie 2018 primele cinci țări, altele decât România, din punct de vedere al emitentului pe care Fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane RON)
Franța	10,3%	119,0
Supranațional	5,1%	58,4
SUA	4,1%	46,8
Germania	2,7%	31,1
Japonia	2,7%	31,0
Irlanda	2,4%	27,3

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	53,2%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	8,1%
Alpha Bank România	Depozite	5,9%
First Bank	Depozite	5,0%
Garanti Bank Romania	Depozite & Obligațiuni corporative	4,5%
Primăria Municipiului București	Obligațiuni municipale	4,2%
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	3,5%
Credit Europe Bank România	Depozite	3,2%
JP Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	2,8%
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	2,7%
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	2,7%

## 5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. 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.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de preț), riscul de lichiditate, riscul de credit.

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 filozofia generală de management al riscului.

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor.

Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 15 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMFONIA 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 condiții de risc scăzut.

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD SIMFONIA

Situațiile financiare ale FDI BRD SIMFONIA 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 SIMFONIA 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 sau pierdere	6.253.084	(27.718.857)
Venituri din dobânzi	39.505.245	48.495.913
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	2.916.340	(734.839)
<b>Total venituri</b>	<b>48.674.669</b>	<b>20.042.217</b>

**Cheltuieli**

Cheltuieli cu dobânzile	(2.573.114)	(588.221)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	(11.606.472)	(13.730.161)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	(71.411)	(15.400)
Alte cheltuieli generale	(1.345.412)	(1.372.779)
<b>Total cheltuieli</b>	<b>(15.596.409)</b>	<b>(15.706.561)</b>
<b>Profit/(pierdere) aferente exercițiului</b>	<b>33.078.260</b>	<b>4.335.656</b>

Veniturile Fondului sunt reprezentate în principal de veniturile din dobânzi aferente instrumentelor financiare deținute în portofoliul Fondului. Câștigurile privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt datorate în proporție de 40% de instrumentele financiare derivate și contractele de tip Repo, iar în proporție de 18% diferențele de cotație ale obligațiunilor deținute în portofoliul Fondului.

FDI BRD SIMFONIA a înregistrat în anul 2018 o scădere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 16% față de anul 2017, datorită scăderii activelor aflate în administrare (2018: 1,149,399,600RON față de 2017: 1,387,730,990RON).

În cadrul poziției „Alte cheltuieli generale” sunt suprinsse cheltuielile aferente serviciilor bancare (în proporție de %), estimarea pierderilor de credit preconizate (în proporție de 5%), cheltuielile de audit (în proporție de 9%) și cheltuielile către Autoritate de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 85%).

## 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 investește” – 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 governanță corporativă**

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță 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 governanța 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 SIMFONIA – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018				Diferente
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
<b>I</b>									
<b>Total active</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,201,021,609.46</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,150,423,062.57</b>	<b>(50,598,546.89)</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	85.64%	85.57%	-	1,027,708,052.62	85.94%	85.87%	-	987,843,777.04	(39,864,275.58)
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:	34.60%	34.57%	-	415,146,463.33	38.07%	38.04%	-	437,627,739.72	22,481,276.39
1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligatiuni emise de administratia publica locala	3.96%	3.96%	-	47,569,769.39	4.23%	4.23%	-	48,615,602.16	1,045,832.77
1.1.3 obligatiuni corporative cotate	9.94%	9.93%	-	119,280,390.32	8.21%	8.21%	-	94,395,646.77	(24,884,743.55)
1.1.4 obligatiuni emise de administratia publica centrala	20.69%	20.67%	-	248,296,303.62	25.63%	25.61%	-	294,616,490.79	46,320,187.17
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:	51.05%	51.00%	-	612,561,589.29	47.87%	47.83%	-	550,216,037.32	(62,345,551.97)
1.2.3 obligatiuni corporative cotate	39.49%	39.46%	-	479,913,784.39	33.54%	33.51%	-	385,466,650.77	(88,447,133.62)
1.2.4 obligatiuni de stat cotate	11.55%	11.54%	-	138,647,804.90	14.33%	14.32%	-	164,749,386.55	26,101,581.65
1.3 valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țară, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	0.45%	0.45%	-	5,360,425.20	2.21%	2.21%	-	25,409,710.85	20,049,285.65
2.1 obligatiuni corporative necotate INCA	0.45%	0.45%	-	5,360,425.20	2.09%	2.09%	-	24,032,248.30	18,671,823.10
2.2 obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.12%	0.12%	-	1,377,462.55	1,377,462.55
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	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	14.34%	14.32%	-	172,045,664.10	20.79%	20.77%	-	238,966,861.53	66,921,197.43
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	14.34%	14.32%	-	172,045,664.10	20.79%	20.77%	-	238,966,861.53	66,921,197.43
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

## BRD SIMFONIA – Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018			Diferente		
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total		Valuta	Lei
6 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.76%	-0.76%	-	(10,520,445.36)	0.59%	0.59%	-	6,802,729.61	17,323,174.97
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	-0.76%	-0.76%	-	(10,520,445.36)	0.59%	0.59%	-	6,802,729.61	17,323,174.97
7 Conturi curente si numerar	1.99%	1.99%	-	27,573,593.61	2.29%	2.29%	-	26,375,609.00	(1,197,984.61)
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	14.66%	14.65%	-	203,420,682.18	-10.77%	-10.77%	-	(123,901,431.21)	(327,322,113.39)
8.1 titluri de stat cu scadenta >1an	18.73%	18.72%	-	259,955,243.03	13.19%	13.17%	-	151,554,255.67	(108,400,987.36)
8.2 contracte repo cu scadenta <1an	-4.07%	-4.07%	-	(56,534,560.85)	-25.91%	-25.89%	-	(297,815,099.42)	(241,280,538.57)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	1.95%	1.94%	-	22,359,412.54	22,359,412.54
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.83%	0.83%	-	9,555,209.81	9,555,209.81
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.06%	0.06%	-	885,139.25	0.07%	0.07%	-	824,485.63	(60,653.62)
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitorii, sume la SSIF etc)	0.52%	0.52%	-	7,173,707.38	-1.87%	-1.86%	-	(21,453,889.69)	(28,627,597.07)
12.1 Subscrieri nealocate	-0.15%	-0.15%	-	(2,053,359.80)	0.00%	0.00%	-	-	2,053,359.80
12.2 Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-1.29%	-1.29%	-	(14,842,979.16)	(14,842,979.16)
12.3 Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	9,746.00	9,746.00
12.4 Sume in marja	0.66%	0.66%	-	9,227,067.18	-0.58%	-0.58%	-	(6,620,656.53)	(15,847,723.71)
III Total obligatii	0.09%	0.09%	-	1,211,417.03	0.09%	0.09%	-	1,023,462.15	(187,954.88)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAJ	0.07%	0.07%	-	1,039,300.04	0.07%	0.07%	-	857,413.47	(181,886.57)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,552.17	0.00%	0.00%	-	11,562.77	10.60
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de ruij 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 datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	30,861.47	0.00%	0.00%	-	32,641.55	1,780.08
7 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	108,233.78	0.008%	0.008%	-	89,566.91	(18,666.87)
9 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	21,469.57	0.00%	0.00%	-	32,277.45	10,807.88
10 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11 Rascurparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	-	1,387,730,990.29	100.00%	99.91%	-	1,149,399,600.42	(238,331,389.87)

## SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA LA 31.12.2018

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,149,399,600.42	1,387,730,990.29	(238,331,389.87)
Numar de unitati de fond in circulatie	27,915,063.7806	34,608,418.9734	(6,693,355.1928)
Valoarea unitara a activului net	41.1748	40.0980	1.08

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General

Dana CROITOR

Expert Control Intern



## BRD SIMFONIA – Situația detaliată a activelor la data de 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		Dobândă Cumulată		Discount/prima cumulate(a)	Preț/Piață	Valoarea Totală		Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	LEI	EUR	LEI	EUR	LEI			EUR	LEI		
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP22E	ROMFCDB0C00	-	74.00	15-Dec-17	19-Dec-18	19-Jun-19	5.75%	100.0000	0.79	10.24	0.0000	-	1,728,177.02	2.95%	0.150%				
<b>Total</b>														<b>1,728,177.02</b>		<b>0.180%</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		Dobândă Cumulată		Discount/prima cumulate(a)	Preț/Piață	Valoarea Totală		Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
									LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI			LEI	LEI		
Garanti Bank Romania International Investment Bank	GBR19	ROGABRDB0011	-	1,750.00	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47%	100.0000	1.50	346.1836	0.0000	-	18,105,821.23	5.83%	1.574%				
International Investment Bank	IIB19	ROIIBKDB0023	-	1,970.00	23-Sep-16	27-Sep-18	27-Sep-19	3.40%	100.0000	0.94	88.7778	0.0000	-	19,874,892.22	6.57%	1.728%				
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDB0031	-	700.00	21-Sep-17	25-Dec-18	25-Mar-19	4.54%	100.0000	1.26	7.5687	0.0000	-	7,005,296.87	2.33%	0.609%				
International Investment Bank	IIB21	ROXR6Y7LQ1H7	-	237.00	11-Oct-18	15-Oct-18	15-Jan-19	4.57%	100.0000	1.27	96.4778	0.0000	-	2,392,865.23	0.79%	0.208%				
Primăria Municipiului București	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	1,700.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	3.88%	100.0000	0.83	237.3589	-102.3143	101.7755	17,531,410.70	3.06%	1.524%				
Primăria Municipiului București	PMB22	ROPMBUDBL038	-	1,000.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	4.43%	100.0000	1.21	293.7151	0.0000	-	10,293,715.07	1.80%	0.895%				
Primăria Municipiului București	PMB28	ROPMBUDBL053	-	2,000.00	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.60%	100.0760	1.53	388.1644	-0.5262	-	20,790,476.33	3.60%	1.807%				
Railfelsen Bank	RBR019	RORFZBDB0036	-	445.00	9-May-14	15-May-18	15-May-19	5.35%	100.0000	1.47	338.5890	0.0000	-	4,600,672.12	0.89%	0.400%				
Unicredit Tiriac Bank	UCB20	ROUCTBDB0022	-	2,200.00	25-Jul-17	15-Jul-18	15-Jan-19	4.11%	100.0000	1.13	191.4247	0.0000	-	22,421,134.25	15.07%	1.949%				
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDB0048	-	1,789.00	25-Jul-17	15-Jul-18	15-Jan-19	4.51%	100.0000	1.24	210.0548	0.0000	-	18,265,788.03	9.75%	1.588%				
<b>Total</b>														<b>141,282,071.91</b>		<b>12.281%</b>				

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon		Valoarea inițială	Creșterea zilnică		Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)		Preț Piață		Valoarea Totală		Pondere în total obligatiuni emisiune		Pondere în total activul OPCVM	
							%			LEI	LEI		LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	LEI	%	LEI
B2106A	RO1121DBN032	31-Dec-18	93.00	11-Dec-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5.85%	105.4098	1.63	330.9178	0.0000	104.5970	1.003.527.46	0.01%	0.087%							
B2004A	RO1320DBN022	31-Dec-18	50.00	19-Feb-15	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	115.4159	1.58	387.5342	0.0000	102.7245	532.999.21	0.01%	0.046%							
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-18	200.00	16-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	108.1720	1.60	399.0822	0.0000	105.0770	2.201.356.44	0.02%	0.191%							
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-18	400.00	18-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	108.4372	1.60	399.0822	0.0000	105.0770	4.402.712.88	0.04%	0.383%							
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-18	650.00	27-Dec-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	106.4488	1.60	399.0822	0.0000	105.0770	7.154.408.42	0.07%	0.622%							
B2304A	RO1323DBN018	31-Dec-18	450.00	28-Dec-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	106.3572	0.00	403.8904	0.0000	105.0770	4.955.215.68	0.05%	0.431%							
B2103A	RO1521DBN041	31-Dec-18	340.00	26-Nov-18	22-Mar-18	22-Mar-19	3.25%	98.8775	0.45	126.8836	0.0000	98.8880	1.724.236.41	0.02%	0.150%							
B2212A	RO1522DBN056	31-Dec-18	1.800.00	15-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.6478	0.48	5.7534	0.0000	97.8205	8.814.201.16	0.10%	0.766%							
B2212A	RO1522DBN056	31-Dec-18	538.00	15-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.6718	0.48	5.7534	0.0000	97.8205	2.634.466.79	0.03%	0.229%							
B2002A	RO1620DBN017	31-Dec-18	2.200.00	13-Apr-18	26-Feb-18	26-Feb-19	2.25%	99.1805	0.31	94.8315	0.0000	98.5205	11.046.104.32	0.12%	0.960%							
B2002A	RO1620DBN017	31-Dec-18	3.000.00	10-Jul-18	26-Feb-18	26-Feb-19	2.25%	97.5160	0.31	94.8315	0.0000	98.5205	15.062.869.52	0.16%	1.309%							
B2404A	RO1624DBN027	31-Dec-18	1.00	5-Nov-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	93.2880	0.45	109.5205	0.0000	94.8120	4.850.12	0.00%	0.000%							
B2010A	RO1720DBN072	31-Dec-18	800.00	8-Nov-18	26-Oct-18	26-Oct-19	2.30%	97.3223	0.32	21.1096	0.0000	97.4260	3.913.927.67	0.05%	0.340%							
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-18	1.000.00	4-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.5843	0.47	139.2603	0.0000	97.9505	5.036.785.27	0.05%	0.438%							
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-18	2.500.00	12-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7620	0.47	139.2603	0.0000	97.9505	12.591.963.18	0.14%	1.095%							
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-18	551.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	139.2603	0.0000	97.9505	2.775.268.69	0.03%	0.241%							
B2203A	RO1722DBN045	31-Dec-18	935.00	25-Oct-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.2562	0.47	139.2603	0.0000	97.9505	4.709.394.24	0.05%	0.409%							
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-18	960.00	29-May-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	99.3260	0.55	36.1644	0.0000	99.8020	4.825.213.81	0.09%	0.419%							
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-18	840.00	18-Oct-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	98.6156	0.55	36.1644	0.0000	99.8020	4.222.062.08	0.07%	0.367%							
B2110A	RO1821DBN052	31-Dec-18	2.000.00	29-Oct-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	98.8195	0.55	36.1644	0.0000	99.8020	1.005.252.88	0.02%	0.087%							
B2306A	RO1823DBN025	31-Dec-18	45.00	15-Nov-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	98.8823	0.58	108.8699	0.0000	99.6530	229.118.39	0.00%	0.020%							
<b>Total</b>													<b>98.845.534.62</b>		<b>8.652%</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 sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon %	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobândă cumulată		Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piața	Curs valutar BNR.../RON	Valoare curentă		Pondere in total obligatiuni ale unei		Pondere in activul total al OPCVM	
								LEI	LEI		LEI	LEI				LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Albank T.A.S.	XS1242426739	-	14.00	28-May-15	6-Jun-18	6-Jun-19	4.03%	100.0000	55.21	11537.95	0.0000	0.0000	-	1.0000	7,161,531.23	12.73%	0.623%				
Banca Comerciala Romana	XS0478324925	-	3.00	23-Jun-17	22-Dec-18	22-Dec-19	10.30%	119.9016	31.39	1410.96	-60560.5712	-	1.0000	1,621,075.28	2.14%	0.141%					
Banque International a Luxembourg	XS1508493902	-	40.00	17-Oct-16	2-Nov-18	2-Nov-19	2.80%	100.0000	38.36	2301.37	0.0000	0.0000	1.0000	20,092,054.79	25.00%	1.746%					
Black Sea Trade and Development Bank	XS1917958651	-	24.00	27-Nov-18	11-Dec-18	11-Dec-19	4.90%	100.0000	67.12	1409.59	0.0000	0.0000	1.0000	12,033,830.14	8.30%	1.046%					
BNP Paribas	XS1463358025	-	50.00	26-Jul-16	9-Aug-18	9-Aug-19	2.90%	100.0000	39.73	5760.27	0.0000	0.0000	1.0000	25,288,013.70	27.47%	2.198%					
Emerald Capital DAC	XS1529083344	-	27.00	25-Nov-16	3-Oct-18	3-Jan-19	4.16%	100.0000	115.56	10400.00	0.0000	0.0000	1.0000	27,280,800.00	90.00%	2.371%					
International Finance Corporation	XS1766818378	-	20.00	30-Jan-18	5-Feb-18	5-Feb-19	2.45%	100.0000	33.56	11075.34	0.0000	0.0000	1.0000	10,221,506.85	9.66%	0.889%					
LeasePlan Corporation NV	XS1535923639	-	219.00	13-Jan-17	20-Jan-18	20-Jan-19	2.40%	100.0000	6.58	2275.07	0.0000	0.0000	1.0000	22,398,240.00	29.59%	1.947%					
Raiffeisen BK (INTL) PROV	AT0008013982	-	36.00	17-Jan-17	23-Jan-18	23-Jan-19	2.45%	100.0000	33.56	11511.64	0.0000	0.0000	1.0000	18,414,419.18	7.20%	1.601%					
SC Issuer	XS1490832943	-	8,030.00	15-Nov-16	5-Nov-18	4-Feb-19	4.16%	100.0000	0.58	32.93	0.0000	0.0000	1.0000	40,414,454.67	88.93%	3.513%					
Unicredit Bank AG	XS1510588509	-	62.00	21-Oct-16	5-Nov-18	5-May-19	2.85%	100.0000	39.58	2216.67	0.0000	0.0000	1.0000	31,137,433.33	88.57%	2.707%					
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1160602055	-	27.00	1-Feb-17	30-Dec-18	30-Dec-19	5.05%	95.0100	92.72	138.36	16405.8019	-	1.0000	13,273,042.27	27.00%	1.154%					
<b>Total</b>															<b>229,336,401.44</b>		<b>19.935%</b>				

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/pri ma cumulată(a)	Pret piața	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni		Pondere în activul total al OPCVM	
															EUR	LEI	EUR	%
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	31-Dec-18	27.00	4-May-17	12-Nov-18	11-Feb-19	0.90%	100.0000	2.51	125.56	0.0000	6-Apr-00	4.6639	12,348,997.47	2.70%	1.073%		
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	31-Dec-18	1,020.00	12-Oct-16	15-Oct-18	15-Apr-19	5.00%	100.0000	0.14	10.56	0.0000	13-Apr-00	4.6639	5,010,405.24	0.29%	0.436%		
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	31-Dec-18	1,700.00	14-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.88%	100.8000	0.08	15.36	0.0000	9-Apr-00	4.6639	8,053,542.30	0.31%	0.700%		
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1569792101	-	70.00	11-Apr-17	5-Oct-18	7-Jan-19	1.33%	100.0000	3.70	325.60	0.0000	-	4.6639	32,753,599.61	53.85%	2.847%		
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325078308	31-Dec-18	1,000.00	31-Oct-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	102.0000	0.10	31.75	0.0000	3-Apr-00	4.6639	4,540,803.73	0.25%	0.395%		
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	31-Dec-18	3,150.00	16-Nov-17	23-Nov-18	23-Nov-19	1.75%	99.0510	0.05	1.87	0.0000	23-Mar-00	4.6639	12,293,371.46	0.63%	1.069%		
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976650	-	5,500.00	13-Apr-17	30-Dec-18	30-Mar-19	1.94%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	-	4.6639	25,652,833.03	50.00%	2.230%		
SG Issuer	XS1574483662	-	5,400.00	10-Apr-17	10-Oct-18	10-Jan-19	1.33%	100.0000	0.04	3.07	0.0000	-	4.6639	25,262,403.32	49.09%	2.196%		
SG Issuer	XS1619623686	-	5,000.00	20-Jun-17	26-Oct-18	28-Jan-19	1.60%	100.0000	0.04	2.98	0.0000	-	4.6639	23,389,070.51	45.98%	2.033%		
<b>Total</b>														<b>149,305,026.67</b>		<b>12.978%</b>		

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/pri ma cumulată(a)	Pret piața	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni		Pondere în activul total al OPCVM	
															USD	LEI	USD	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405888576	10-Aug-18	1,620.00	28-Jul-16	6-Nov-18	6-May-19	4.88%	105.7500	0.10	7.45	4.5079	103.1305	4.0736	6,825,222.66	0.32%	0.593%		
<b>Total</b>														<b>6,825,222.66</b>		<b>0.593%</b>		



**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	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discountipri ma cumulata(a)	Pret piata EUR/IRON	Valoare curenta		Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total OPCVM
								EUR	USD					EUR	USD		
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	2.000.00	2-Oct-17	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	110.2500		0.13	7.21	0.0000	104.3245	9.798.455.88	0.13%	0.852%	
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	1.400.00	20-Nov-17	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	109.6200		0.13	7.21	0.0000	104.3245	6.858.919.11	0.09%	0.595%	
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	2.500.00	20-Nov-17	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	109.6500		0.13	7.21	0.0000	104.3245	12.248.069.83	0.17%	1.065%	
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	5.500.00	20-Nov-17	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	109.6750		0.13	7.21	0.0000	104.3245	26.945.753.65	0.37%	2.342%	
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	3.000.00	8-Mai-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.3790		0.13	7.21	0.0000	104.3245	14.697.683.82	0.20%	1.278%	
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	2.000.00	31-Mai-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.0150		0.13	7.21	0.0000	104.3245	9.796.455.88	0.13%	0.852%	
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	1.500.00	8-Jun-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	106.8670		0.13	7.21	0.0000	104.3245	7.348.841.89	0.10%	0.639%	
Ministerul Finantelor Publice	XS092758741	31-Dec-18	6.200.00	6-Oct-17	18-Sep-18	18-Sep-19	4.63%	113.7500		0.13	13.18	0.0000	108.1010	31.539.739.54	0.31%	2.750%	
<b>Total</b>														<b>119.335.919.60</b>		<b>10.373%</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	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discountipri ma cumulata(a)	Pret piata EUR/USD	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total OPCVM
								USD	EUR					EUR	USD		
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAC09	31-Dec-18	1.500.00	30-Jul-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	102.1250		0.24	31.11	0.0000	100.5980	12.483.981.73	0.20%	1.085%	
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAC09	31-Dec-18	1.500.00	11-Oct-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	100.5500		0.24	31.11	0.0000	100.5980	12.483.981.73	0.20%	1.085%	
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAC09	31-Dec-18	1.250.00	11-Oct-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	100.4750		0.24	31.11	0.0000	100.5980	10.403.318.10	0.17%	0.904%	
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAC09	31-Dec-18	625.00	28-Dec-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	100.7500		0.00	31.84	0.0000	100.5980	5.203.515.49	0.08%	0.452%	
Ministerul Finantelor Publice	US7586TAD81	31-Dec-18	565.00	15-Nov-18	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	102.2500		0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.838.669.90	0.11%	0.421%	
<b>Total</b>														<b>45.413.466.95</b>		<b>3.948%</b>	

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru  
 1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			LEI	%	%
SG Issuer	Obligatiuni - fix	XS1893944543	50.000.0000	20.0000	4.6639	-4.663.900.00	0.007%	-0.405%
<b>Total</b>						<b>-4,663,900.00</b>		<b>-0.405%</b>

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD			LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni-fix	US77586TAC09	2.046.8403	625.0000	4.0736	-5,211,255.33	0.000%	-0.453%
<b>Total</b>						<b>-5,211,255.33</b>		<b>-0.453%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

### 2. Obligatiuni nou emise

#### 1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Ministerul Finantelor Publice	260.00	6-Nov-18	12-Feb-18	12-Feb-19	5.00%	100.2368	0.68	221.2329	0.0000	1.377.462.55	0.120%
<b>Total</b>										<b>1,377,462.55</b>	<b>0.120%</b>

#### 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	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%
CITIGROUP GLOBAL MARI	12.00	20-Nov-18	11-Dec-18	11-Mar-19	1.62%	100.0000	11.06	232.29	0.0000	14.004.700.76	1.217%
SG Issuer	20.00	11-Dec-18				100.0000	0.00	0.00	0.0000	4.663.900.00	0.405%
<b>Total</b>										<b>18,668,600.76</b>	<b>1.623%</b>

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

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	Discount/pri ma cumulate(a)	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
Nomura International Funding P.TE. LTD	1,150.00	17-Nov-17	30-Dec-18	30-Mar-19	100.00	0.14	0.1413	0.0000	5,363,647.54	0.02%
<b>Total</b>									<b>5,363,647.54</b>	<b>0.466%</b>

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	1,296.27	0.000%
Banca Transilvania Cluj	315.50	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	0.00	0.000%
Citibank Romania	5,874,079.80	0.511%
CREDIT EUROPE BANK (R	500.00	0.000%
EXIMBANK of Romania	908.89	0.000%
FIRST BANK	460.00	0.000%
Garanti Bank Romania	313.15	0.000%
ING BANK NV AMSTERDA	42,093.40	0.004%
Intesa SanPaolo	101.27	0.000%
Intesa SanPaolo	988.80	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Unicredit Tiriac Bank	599.80	0.000%
<b>Total</b>	<b>5,921,656.88</b>	<b>0.515%</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate 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	360.04	4.6639	1,679.19	0.000%
Banca Transilvania Cluj	154.38	4.6639	720.01	0.000%
BRD Groupe Societe Gener	1,280,023.40	4.6639	5,969,901.14	0.519%
Citibank Romania	3,103,074.85	4.6639	14,472,430.79	1.258%
CREDIT EUROPE BANK (R	996.10	4.6639	4,645.71	0.000%
EXIMBANK of Romania	0.00	4.6639	0.00	0.000%
FIRST BANK	361.40	4.6639	1,685.53	0.000%
Garanti Bank Romania	398.18	4.6639	1,857.07	0.000%
ING BANK NV AMSTERDA	0.00	4.6639	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	221.42	4.6639	1,032.68	0.000%
<b>Total</b>			<b>20,453,952.12</b>	<b>1.778%</b>

## 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	LEI	LEI	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Gener	0.00	0.00	4.0736	0.00	0.00	0.00	0.000%	
EXIMBANK of Romania	0.00	0.00	4.0736	0.00	0.00	0.00	0.000%	
<b>Total</b>				<b>0.00</b>	<b>0.00</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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gener	31-Dec-18	3-Jan-19	1.64%	16,289,214.92	742.06	742.06	16,289,956.98	1.416%
<b>Total</b>							<b>16,289,956.98</b>	<b>1.416%</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
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Jun-18	24-Jun-19	1.00%	1400000.00	38.36	7210.96	4.6639	6,563,091.20	0.570%
Alpha Bank	15-Oct-18	15-Jan-19	0.50%	2001000.00	27.41	2138.05	4.6639	9,342,435.55	0.812%
Alpha Bank	9-Nov-18	11-Feb-19	0.50%	1800000.00	24.66	1306.85	4.6639	8,401,115.02	0.730%
Alpha Bank	14-Nov-18	14-Feb-19	0.50%	4285800.00	58.71	2818.06	4.6639	20,001,685.77	1.739%
Alpha Bank	29-Nov-18	1-Mar-19	0.50%	2163000.00	29.63	977.79	4.6639	10,092,576.01	0.877%
Alpha Bank	10-Dec-18	11-Mar-19	0.50%	2806500.00	38.45	845.79	4.6639	13,093,180.03	1.138%
CREDIT EUROPE BANK (R	10-Dec-18	11-Mar-19	0.32%	2804000.00	24.58	540.83	4.6639	13,080,097.98	1.137%
CREDIT EUROPE BANK (R	16-Nov-18	18-Feb-19	0.35%	5179000.00	49.66	2284.44	4.6639	24,164,992.50	2.101%
FIRST BANK	7-Nov-18	29-Jan-19	0.65%	800000.00	14.44	794.44	4.6639	3,734,825.19	0.325%
FIRST BANK	19-Oct-18	17-Jan-19	0.65%	3000000.00	54.17	4008.33	4.6639	14,010,394.45	1.218%
FIRST BANK	12-Oct-18	7-Jan-19	0.75%	4500000.00	93.75	7593.75	4.6639	21,022,966.49	1.827%
FIRST BANK	20-Sep-18	20-Sep-19	1.30%	9999000.00	36.11	3719.07	4.6639	4,680,778.98	0.407%
FIRST BANK	27-Dec-18	27-Mar-19	0.50%	3009000.00	41.79	208.96	4.6639	14,034,649.67	1.220%
Garanti Bank Romania	27-Dec-18	27-Mar-19	0.30%	7210000.00	59.27	296.34	4.6639	33,632,765.00	2.924%
Libra Internet Bank SA	16-Nov-18	18-Feb-19	0.40%	3207800.00	35.15	1617.08	4.6639	14,968,400.32	1.301%
Libra Internet Bank SA	21-Dec-18	21-Mar-19	0.25%	2503500.00	17.15	188.62	4.6639	11,676,953.35	1.015%
<b>Total</b>								<b>222,500,907.51</b>	<b>19.341%</b>

## 3. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in activul total al
			%	USD	USD	USD	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-18	3-Jan-19	1.53%	43202.47	1.83	1.83	4.0736	175.997.04	0.015%
<b>Total</b>								<b>175.997.04</b>	<b>0.015%</b>

## 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	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	3,000,000.00	Vanzare	9-Mar-18	13-Mar-19	4.7996	4.6639	4.7002	0.0994	298,218.27	0.026%
BRD Groupe Societe Generale	4,200,000.00	Vanzare	27-Apr-18	2-May-19	4.8095	4.6639	4.7226	0.0869	365,005.75	0.032%
BRD Groupe Societe Generale	7,000,000.00	Vanzare	17-Apr-18	23-Apr-19	4.7920	4.6639	4.7184	0.0736	515,316.74	0.045%
BRD Groupe Societe Generale	3,950,000.00	Vanzare	27-Mar-18	29-Mar-19	4.7902	4.6639	4.7080	0.0822	324,678.28	0.028%
BRD Groupe Societe Generale	6,995,000.00	Vanzare	11-Oct-18	15-Apr-19	4.7589	4.6639	4.7151	0.0438	306,104.52	0.027%
BRD Groupe Societe Generale	3,889,500.00	Vanzare	2-May-18	6-May-19	4.8135	4.6639	4.7261	0.0874	340,094.65	0.030%
BRD Groupe Societe Generale	10,830,500.00	Vanzare	3-Jul-18	5-Jul-19	4.8511	4.6639	4.7565	0.0946	1,024,235.91	0.089%
BRD Groupe Societe Generale	4,150,000.00	Vanzare	10-Aug-18	14-Aug-19	4.8290	4.6639	4.7758	0.0532	220,827.21	0.019%
BRD Groupe Societe Generale	2,000,000.00	Vanzare	29-Jun-18	3-Jul-19	4.8526	4.6639	4.7559	0.0967	193,497.90	0.017%
BRD Groupe Societe Generale	1,410,000.00	Vanzare	8-Jun-18	12-Jun-19	4.8342	4.6639	4.7453	0.0889	125,316.61	0.011%
BRD Groupe Societe Generale	5,000,000.00	Vanzare	21-Feb-18	25-Feb-19	4.8233	4.6639	4.6912	0.1321	660,565.06	0.057%
BRD Groupe Societe Generale	6,742,000.00	Vanzare	21-Dec-18	27-Mar-19	4.6891	4.6639	4.7062	-0.0171	-115,001.75	-0.010%
BRD Groupe Societe Generale	1,170,000.00	Vanzare	21-Dec-18	27-Mar-19	4.0744	4.0736	4.0811	-0.0067	-7,890.09	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2,232,850.00	Vanzare	3-Dec-18	5-Mar-19	4.1053	4.0736	4.0803	0.0250	55,711.20	0.005%
BRD Groupe Societe Generale	2,351,000.00	Vanzare	13-Nov-17	21-Jan-19	4.8228	4.6639	4.6735	0.1493	351,072.99	0.031%
BRD Groupe Societe Generale	8,825,000.00	Vanzare	21-Nov-18	25-Feb-19	4.7122	4.6639	4.6906	0.0216	190,511.84	0.017%
BRD Groupe Societe Generale	2,136,250.00	Vanzare	27-Nov-18	28-Feb-19	4.7004	4.6639	4.6929	0.0075	15,931.32	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	843,000.00	Vanzare	10-Jul-18	10-Jan-19	3.9878	4.0736	4.0749	-0.0871	-73,444.15	-0.006%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	2,500,000.00	Cumparare	21-Dec-18	28-Jan-19	4.6623	4.6639	4.6761	0.0138	34,417.98	0.003%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	1,280,000.00	Vanzare	28-Dec-18	3-Jul-19	4.0803	4.0736	4.0879	-0.0076	-9,680.79	-0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	1,732,000.00	Vanzare	5-Jun-18	7-Jun-19	4.0015	4.0736	4.0849	-0.0834	-144,459.35	-0.013%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	5,564,000.00	Vanzare	12-Oct-18	15-Apr-19	4.0366	4.0736	4.0817	-0.0451	-251,195.42	-0.022%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	2,500,000.00	Vanzare	20-Dec-18	25-Mar-19	4.7023	4.6639	4.7043	-0.0020	-4,960.54	0.000%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	200,000.00	Vanzare	29-Mar-18	4-Apr-19	4.7936	4.6639	4.7111	0.0825	16,508.96	0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	5,555,000.00	Vanzare	4-Oct-17	21-Jan-19	4.7200	4.6639	4.6733	0.0467	259,503.43	0.023%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMAN	2,000,000.00	Vanzare	9-Mar-18	13-Mar-19	4.8019	4.6639	4.7002	0.1017	203,380.29	0.018%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMAN	5,400,000.00	Vanzare	23-Apr-18	25-Apr-19	4.8053	4.6639	4.7215	0.0838	452,297.43	0.039%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMAN	2,000,000.00	Cumparare	21-Dec-18	28-Jan-19	4.6626	4.6639	4.6761	0.0135	26,935.81	0.002%
<b>Total</b>									<b>5,373,500.06</b>	<b>0.467%</b>

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

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achiziției	Data scadenței	Data cotației	Cotație contraparte		Valoare totală LEI	Pondere în activul total al %
					LEI	%		
BRD Groupe Societe Generale	1,000,000.00	19-Nov-18	21-Feb-19	31-Dec-18	0.0267	0.0267	18,802.23	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	2,160,000.00	27-Nov-18	28-Feb-19	31-Dec-18	0.0301	0.0301	13,743.14	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	5,000,000.00	3-Dec-18	5-Mar-19	31-Dec-18	0.0325	0.0325	-496.83	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	750,000.00	6-Dec-18	11-Mar-19	31-Dec-18	0.0356	0.0356	-3,202.64	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	2,500,000.00	21-Dec-18	27-Mar-19	31-Dec-18	0.0432	0.0432	-45,114.17	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	3,000,000.00	20-Dec-18	25-Mar-19	31-Dec-18	0.0424	0.0424	-13,388.16	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2,000,000.00	15-Oct-18	17-Jan-19	31-Dec-18	0.0094	0.0094	77,060.26	0.007%
BRD Groupe Societe Generale	4,300,000.00	21-Jun-18	25-Jun-19	31-Dec-18	0.0892	0.0892	481,345.39	0.042%
BRD Groupe Societe Generale	2,600,000.00	11-Oct-18	15-Jan-19	31-Dec-18	0.0084	0.0084	102,534.24	0.009%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romanii	4,500,000.00	4-Oct-18	8-Jan-19	31-Dec-18	0.0045	0.0045	179,390.14	0.016%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romanii	2,800,000.00	10-Dec-18	12-Mar-19	31-Dec-18	0.0360	0.0360	-31,417.55	-0.003%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romanii	2,800,000.00	10-Dec-18	12-Mar-19	31-Dec-18	0.0360	0.0360	-31,417.55	-0.003%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romanii	2,600,000.00	26-Oct-18	30-Jan-19	31-Dec-18	0.0155	0.0155	76,469.95	0.007%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMAN	1,507,000.00	22-Nov-18	26-Feb-19	31-Dec-18	0.0290	0.0290	10,489.38	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMAN	3,000,000.00	16-Oct-18	18-Jan-19	31-Dec-18	0.0099	0.0099	119,471.81	0.010%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMAN	4,300,000.00	22-Jun-18	26-Jun-19	31-Dec-18	0.0896	0.0896	474,959.91	0.041%
<b>Total</b>							<b>1,429,229.55</b>	<b>0.124%</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 achiziției	Data scadenței	Valoare Initiala		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Valoare totală RON	Pondere în activul total al OPCVM	
					EUR	EUR		EUR	EUR		LEI	%
RO1621DBE048 REPO48	REPO	600.00	27-Dec-18	28-Jan-19	5,159.9726	0.26	0.26	1.3036	0.0000	-14,438.575.64	0.13%	-1.255%
RO1621DBE048 REPO44	REPO	200.00	3-Dec-18	3-Jan-19	5,161.9527	0.26	0.26	7.5634	0.0000	-4,813.453.55	0.04%	-0.418%
RO1621DBE048 REPO45	REPO	400.00	5-Dec-18	7-Jan-19	5,162.0163	0.26	0.26	7.0420	0.0000	-9,627.234.27	0.09%	-0.837%
RO1621DBE048 REPO46	REPO	620.00	7-Dec-18	10-Jan-19	5,161.0539	0.26	0.26	5.7388	0.0000	-14,920.239.49	0.13%	-1.297%
RO1621DBE048 REPO47	REPO	1,070.00	12-Dec-18	14-Jan-19	5,162.2388	0.26	0.26	5.2165	0.0000	-25,755.915.34	0.23%	-2.239%
RO1419DBE013 REPO31	REPO	400.00	12-Dec-18	14-Jan-19	5,171.8704	0.26	0.26	5.2262	0.0000	-9,646.344.00	0.05%	-0.839%

## ANEXA 2

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Valoare totală		Pondere în activul total	
					EUR	LEI		EUR	LEI	RON	LEI	%	%
GFR0000187907	t-bill	800.00	12-Oct-18	11-Jan-19	99.8456		0.08	0.0000	6.3745	3,730,457.73	0.08%	0.324%	
GFR0000188913	t-bill	200.00	7-Nov-18	8-Feb-19	99.8220		0.09	0.0000	4.8351	932,086.66	0.02%	0.081%	
GFR0002179456	Obligatiuni	2,000.00	1-Aug-18	1-Feb-19	99.6030		0.10	0.0000	15.3619	9,321,492.45	0.25%	0.810%	
GFR0002181478	t-bill	1,800.00	12-Oct-18	5-Apr-19	99.5743		0.12	0.0000	8.9398	8,375,375.70	0.13%	0.728%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	224.00	20-Feb-14	21-Jan-19	100.4587		2.17	747.2463	0.0000	5,400,092.40	0.12%	0.469%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	76.00	5-Oct-17	21-Jan-19	104.3955		2.17	747.2462	0.0000	1,832,174.21	0.22%	0.159%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	285.00	22-Nov-17	21-Jan-19	103.9523		2.17	747.2462	0.0000	6,870,653.27	0.21%	0.597%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	350.00	6-Oct-17	26-Feb-19	103.2761		0.80	245.9728	0.0000	8,423,476.34	1.16%	0.732%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	780.00	9-Oct-17	26-Feb-19	103.2992		0.80	245.9728	0.0000	18,772,318.70	1.35%	1.632%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	390.00	14-Feb-18	26-Feb-19	103.0200		0.80	245.9728	0.0000	9,386,159.36	0.60%	0.816%	
RO1621DBE048 REPO43	REPO	600.00	28-Nov-18	4-Jan-19	5,161.2571		0.26	8.4963	0.0000	-14,437,855.11	0.13%	-1.255%	
RO1419DBE013 REPO32	REPO	300.00	14-Dec-18	16-Jan-19	5,171.5869		0.26	3.9195	0.0000	-7,234,753.38	0.03%	-0.629%	
<b>Total</b>										<b>-27,830,083.96</b>		<b>-1.164%</b>	

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda cumulată		Valoare totală		Pondere în activul total al OPCVM	
					LEI	LEI		LEI	LEI	RON	LEI	%	%
RO1522DBN056 REPO17	REPO	2,500.00	11-Oct-18	15-Jan-19	4,940.2505		-0.43	0.0000	-33.5031	-12,434,384.18	3.77%	-1.081%	
RO1522DBN056 REPO20	REPO	2,840.00	16-Oct-18	18-Jan-19	4,936.6428		-0.44	0.0000	-32.9110	-14,113,532.72	4.28%	-1.227%	
RO1624DBN027 REPO 19	REPO	2,000.00	4-Dec-18	28-Feb-19	4,814.1596		-0.37	0.0000	-10.4842	-9,649,287.44	1.39%	-0.839%	
RO1722DBN045 REPO28	REPO	2,400.00	6-Dec-18	7-Jan-19	5,043.3761		-0.34	0.0000	-8.8147	-12,125,257.91	1.74%	-1.054%	
RO1121DBN032 REPO 15	REPO	1,200.00	10-Dec-18	12-Mar-19	10,819.5406		-0.84	0.0000	-16.7703	-13,003,573.03	2.40%	-1.130%	
RO1121DBN032 REPO 16	REPO	1,220.00	10-Dec-18	12-Mar-19	10,817.3754		-0.84	0.0000	-18.4436	-13,219,699.22	2.44%	-1.149%	
RO1624DBN027 REPO 20	REPO	2,700.00	13-Dec-18	13-Mar-19	4,858.0010		-0.35	0.0000	-6.6150	-13,134,463.21	1.87%	-1.142%	
RO1722DBN045 REPO31	REPO	1,389.00	24-Dec-18	7-Jan-19	5,040.6275		-0.43	0.0000	-3.4164	-7,006,177.04	1.01%	-0.609%	
RO1121DBN032 REPO 18	REPO	1,078.00	27-Dec-18	27-Mar-19	10,816.6396		-0.93	0.0000	-4.6271	-11,665,325.55	2.16%	-1.014%	

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială		Crestere zilnică		Dobanda cumulată		Valoare totală RON		Pondere în total instrumente emisiune		Pondere în activul total al OPCVM	
					LEI	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%	LEI	%
RO1823DBN025 REPO14	REPO	1.600,00	27-Dec-18	28-Jan-19	5.084.7795	-0.40	0.0000	-1.9986	-8.138.845,03	0.11%	-0.707%					
RO1522DBN056 REPO27	REPO	1.200,00	27-Dec-18	28-Jan-19	4.895.6590	-0.38	0.0000	-1.9243	-5.877.111,92	1.81%	-0.511%					
RO1821DBN052 REPO17	REPO	1.960,00	27-Dec-18	28-Jan-19	5.032.8811	-0.40	0.0000	-1.9782	-9.868.324,27	0.61%	-0.858%					
RO1121DBN032 REPO 17	REPO	720,00	27-Dec-18	28-Jan-19	10.816.6396	-0.85	0.0000	-4.2515	-7.791.041,64	1.44%	-0.677%					
RO1323DBN018 REPO 9	REPO	900,00	31-Dec-18	14-Jan-19	11.031.8363	-0.85	0.0000	-0.8519	-9.929.419,39	0.81%	-0.863%					
RO1821DBN052 REPO10	REPO	4.100,00	4-Oct-18	8-Jan-19	5.166.8925	-0.45	0.0000	-38.3068	-21.341.317,19	1.28%	-1.855%					
RO1823DBN025 REPO8	REPO	2.500,00	26-Oct-18	30-Jan-19	4.968.7310	-0.46	0.0000	-28.6944	-12.493.563,59	0.17%	-1.086%					
RO1722DBN045 REPO30	REPO	3.000,00	20-Dec-18	25-Mar-19	5.046.4599	-0.42	0.0000	-3.3419	-15.149.405,31	2.17%	-1.317%					
<b>Total</b>									<b>-196.940.728,64</b>		<b>-17.119%</b>					

#### 4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon		Valoare inițială		Crestere zilnică	Dobanda Cumulată	Preț Piață	Valoare Totală	Pondere în total obligațiuni emisiune		Pondere în activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	%					LEI	%	
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	486,00	21-May-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	115,3981	1,63	330,92	104,5970	5,244,240,25	0,05%	0,456%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	14,00	4-Nov-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	116,4624	1,63	330,92	104,5970	151,068,65	0,00%	0,013%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	201,00	4-Nov-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	116,6520	1,63	330,92	104,5970	2,168,914,18	0,02%	0,188%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	565,00	4-Nov-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	116,6520	1,63	330,92	104,5970	6,096,699,06	0,06%	0,530%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	234,00	4-Nov-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	116,6520	1,63	330,92	104,5970	2,525,004,57	0,03%	0,219%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	336,00	19-Apr-16	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	115,7418	1,63	330,92	104,5970	3,625,647,56	0,04%	0,315%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	500,00	13-Nov-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	104,7697	1,63	330,92	104,5970	5,395,308,90	0,05%	0,469%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	476,00	15-Nov-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	104,5470	1,63	330,92	104,5970	5,136,334,08	0,05%	0,446%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	149,00	15-Nov-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	104,5470	1,63	330,92	104,5970	1,607,802,05	0,02%	0,140%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	600,00	19-Nov-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	104,6786	1,63	330,92	104,5970	6,474,370,68	0,07%	0,563%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	144,00	22-Nov-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	104,7650	1,63	330,92	104,5970	1,553,848,96	0,02%	0,135%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	306,00	22-Nov-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	104,7650	1,63	330,92	104,5970	3,301,929,05	0,03%	0,287%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	31-Dec-18	207,00	11-Dec-18	11-Jun-18	11-Jun-19	5,95%	105,4098	1,63	330,92	104,5970	2,233,657,88	0,02%	0,194%			
Ministerul Finanțelor Publice	RO1323DBN018	31-Dec-18	900,00	16-Apr-18	26-Apr-19	26-Apr-19	5,85%	108,1720	1,60	399,08	106,0770	9,906,103,97	0,10%	0,861%			



ANEXA 2

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiunilor definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon %	Valoarea initiala		Crestere Zilnica LEI	Dobanda Cumulata LEI	Pret Piata		Valoarea Totala		Pondere in total obligatiunilor emisiune %	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	EUR			LEI	EUR	LEI	EUR		
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	31-Dec-18	340.00	5-Oct-17	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	104.3955	0.47	160.22	100.1750	81.98.568.82	0.18%	0.712%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	31-Dec-18	200.00	12-Oct-17	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	104.3036	0.47	160.22	100.1750	4.821.511.07	0.11%	0.419%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	31-Dec-18	60.00	12-Oct-17	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	104.3036	0.47	160.22	100.1750	1.446.453.32	0.03%	0.126%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	31-Dec-18	100.00	22-Nov-17	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	103.9523	0.47	160.22	100.1750	2.410.755.53	0.05%	0.210%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	31-Dec-18	2.078.00	24-Aug-16	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	105.9450	0.48	5.75	97.8205	10.175.505.57	0.11%	0.865%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	31-Dec-18	978.00	8-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.5391	0.48	5.75	97.8205	4.789.049.30	0.05%	0.416%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	31-Dec-18	422.00	8-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.5391	0.48	5.75	97.8205	2.066.440.50	0.02%	0.180%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	31-Dec-18	222.00	15-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.6478	0.48	5.75	97.8205	1.087.084.81	0.01%	0.094%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	31-Dec-18	1.462.00	15-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.6718	0.48	5.75	97.8205	7.159.090.06	0.08%	0.622%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	31-Dec-18	1.378.00	15-May-18	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	96.6478	0.48	5.75	97.8205	6.747.760.67	0.08%	0.587%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	290.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.3904	0.17	52.74	102.1510	6.979.451.82	0.10%	0.607%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	570.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.3546	0.17	52.74	102.1510	13.718.232.89	0.19%	1.192%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	10.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.3904	0.17	52.74	102.1510	240.670.75	0.00%	0.021%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	430.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.3546	0.17	52.74	102.1510	10.348.842.37	0.15%	0.900%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	400.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.3904	0.17	52.74	102.1510	9.626.830.10	0.14%	0.837%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	200.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.3904	0.17	52.74	102.1510	4.813.415.05	0.07%	0.418%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	210.00	6-Oct-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2761	0.17	52.74	102.1510	5.054.085.80	0.07%	0.439%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	600.00	6-Oct-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2761	0.17	52.74	102.1510	14.440.245.15	0.20%	1.255%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	390.00	9-Oct-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2992	0.17	52.74	102.1510	9.386.159.35	0.13%	0.816%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	180.00	9-Oct-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.2992	0.17	52.74	102.1510	4.332.073.55	0.06%	0.377%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	210.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0200	0.17	52.74	102.1510	5.054.085.80	0.07%	0.439%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	31-Dec-18	1.900.00	19-Mar-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	94.9569	0.45	109.52	94.8120	9.215.229.04	0.10%	0.801%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	31-Dec-18	600.00	19-Mar-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	94.9569	0.45	109.52	94.8120	2.910.072.33	0.03%	0.253%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	31-Dec-18	2.000.00	12-Apr-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	95.1016	0.45	109.52	94.8120	9.700.241.10	0.10%	0.843%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	31-Dec-18	100.00	5-Nov-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	93.2860	0.45	109.52	94.8120	485.012.05	0.01%	0.042%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	31-Dec-18	100.00	5-Nov-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	93.2860	0.45	109.52	94.8120	485.012.05	0.01%	0.042%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	2.300.00	12-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7620	0.47	139.26	97.9505	11.584.606.13	0.13%	1.007%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	1.200.00	3-May-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	97.7411	0.47	139.26	97.9505	6.044.142.33	0.07%	0.525%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	700.00	3-May-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	97.7411	0.47	139.26	97.9505	3.525.749.69	0.04%	0.306%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	100.00	3-May-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	97.7411	0.47	139.26	97.9505	503.676.53	0.01%	0.044%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	189.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	139.26	97.9505	951.952.42	0.01%	0.083%			
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	2.300.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	139.26	97.9505	11.584.606.13	0.13%	1.007%			

## ANEXA 2

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedintă în care	Nr. obligatiuni definite	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentă cupon	Rata cupon %	Valoare initiala LEI	Crestere Zilnica LEI	Dobanda Cumulata LEI	Pret Piata EUR	Valoare Totala LEI	Pondere in total %	Pondere in activul total al OPCVM %
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	189.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	139.26	97.9505	951.952.42	0.01%	0.083%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	31-Dec-18	2.300.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	139.26	97.9505	11.584.606.13	0.13%	1.007%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	31-Dec-18	2.060.00	27-Mar-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	101.2378	0.55	36.16	99.8020	10.354.104.63	0.18%	0.900%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	31-Dec-18	2.040.00	29-May-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	99.3260	0.55	36.16	99.8020	10.253.579.34	0.18%	0.891%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	31-Dec-18	160.00	18-Oct-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	98.6156	0.55	36.16	99.8020	804.202.30	0.01%	0.070%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	31-Dec-18	1.800.00	29-Oct-18	27-Oct-18	27-Oct-19	4.00%	98.8195	0.55	36.16	99.8020	9.047.275.89	0.16%	0.786%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	31-Dec-18	2.000.00	20-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	98.0100	0.58	108.87	99.6530	10.183.039.73	0.16%	0.885%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	31-Dec-18	500.00	5-Jul-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	97.1902	0.58	108.87	99.6530	2.545.759.93	0.04%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	31-Dec-18	60.00	10-Aug-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	99.0027	0.58	108.87	99.6530	305.451.19	0.00%	0.027%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	31-Dec-18	1.000.00	16-Oct-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	97.9801	0.58	108.87	99.6530	5.091.519.86	0.08%	0.443%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	31-Dec-18	540.00	15-Nov-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	98.8823	0.58	108.87	99.6530	2.749.420.73	0.04%	0.239%
<b>Total</b>												<b>296.639.997.66</b>		<b>25.785%</b>

## XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

## 1. Titluri de participare denumite în LEI

Denumire fond	Data ultimei sedintă în care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Valoare totala LEI	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCVM %
FDI BRD Obligatiuni	-	56,749.47	168.375300	9.555.209.81	14.60%	0.831%
<b>Total</b>				<b>9.555.209.81</b>		<b>0.831%</b>

## XV. Dividende sau alte drepturi de primit

## 6. Principal si cupoane de incasat denumite in LEI

Emitent	Cod ISIN	Valoare curenta LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1160602055	681,750.00	0.000%
<b>Total</b>		<b>681,750.00</b>	<b>0.000%</b>

## 7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valută

Emitent	Cod ISIN	Valoare curenta		Curs Valutar	Pondere in activul total al OPCVM %
		LEI	EUR/RON		
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1725239435	14,508.23	4.6639	0.000%	
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	123,896.51	4.6639	0.012%	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	XS1915601162	4,330.90	4.6639	0.012%	
<b>Total</b>		<b>142,735.63</b>		<b>0.025%</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 SIMFONIA la 31.12.2018**

**ANEXA 3**

DATE GLOBALE 31.12.2018		
- 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 196 940 728.64 - EUR 21 628 759.36	-17.119% - 8.768%
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 147 956 442.55 - EUR 13 886 058.16	-12.861% - 5.630%
2. Raiffeisen Bank	- RON 48 984 286.09 - EUR 7 742 701.20	- 4.258% - 3.139%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiilor		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiilor		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		

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

ANEXA 3

intre o saptamana si o luna	EUR 3 618 278.40	1.467%
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	RON 196 940 728.64	17.119%
peste un an	EUR 18 009 410.76	7.301%
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	RON 197 838 143.84	17.197%
eur	EUR 21 627 689.16	8.768%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	- RON 16 935 596.43	- 1.472%
	- EUR 1 032 066.20	- 0.418%
intre o luna si trei luni	- RON 180 005 132.21	- 15.647%
	- EUR 20 596 693.16	- 8.350%
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		

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

ANEXA 3

- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania Austria
- 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>	
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap	
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>	
- proportia garantiilor detinute in conturi separate	0%
conturi agreate	100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>	
<b>Tranzactii Repo RON</b>	
Rentabilitate	
costuri	- RON 541.599.40
<b>Tranzactii Repo EUR</b>	
rentabilitate	
costuri	EUR 4.848.66
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>	
rentabilitate	
costuri	
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>	
rentabilitate	
venituri	