

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FDI BRD USD FOND
ANUL - 2018



CUPRINS

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

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

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.06.2015, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon pentru clienții private banking;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..
-

2. Evoluția macroeconomică în anul 2018

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

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

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

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

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

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

Având în vedere măsurile de relaxare fiscală aprobate în ultimii ani, a existat în piață îngrijorarea privind o eventuală depășire a pragului de 3% din PIB de către deficitul bugetar. Aceste îngrijorări au fost amplificate de faptul că până în ultima lună a anului deficitul bugetar a fost mai mare decât nivelul întâlnit în anii precedenți. Astfel, la sfârșitul lunii iunie, deficitul bugetar raportat la PIB-ul estimat a fost de 1,69% față de un nivel de 0,69% înregistrat în perioada similară din 2017. Deficitul bugetar (cash) raportat pentru întreg anul 2018 a fost de 2,9%. Riscul ca poziția fiscală să se deterioreze a continuat să fie menționat de către agențiile de rating, dar acestea nu și-au revizuit opinia față de riscul de țară al României. Astfel, agenția de rating Fitch și-a menținut ratingul la un nivel de BBB- cu o perspectivă stabilă, Moodys a menținut ratingul de Baa3, dar a redus perspectiva la stabilă, iar S&P a păstrat ratingul de BBB-. Pe de altă parte, datoria publică a României rămâne una din cele mai mici din UE, sub nivelul de 40% din PIB.

Indicatorul economic care a fost în centrul atenției pe parcursul anului trecut a fost rata inflației. Aceasta a înregistrat un trend ascendent în prima jumătate a anului, atingând cel mai ridicat nivel din 2013 și ieșind din zona țintită de către BNR. Astfel, de la o rată anuală de 3,3% la sfârșitul lui 2017, inflația a trecut rapid de nivelul de 4% la începutul anului 2018 și a ajuns la sfârșitul primelor șase luni la 5,4%. În a doua parte a anului, inflația a intrat pe un trend descendent deoarece o parte din efectele de bază au început să dispară și a încheiat anul tot la 3,3%.

Cererea internă în creștere a făcut ca deficitul de cont curent să continue să se adâncească pe parcursul anului 2018, ajungând la 9,4 mld EUR (4,7% din PIB), în creștere cu peste 58% față de valoarea înregistrată în anul anterior.

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

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

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

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

3. Obiectivele de investiții

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

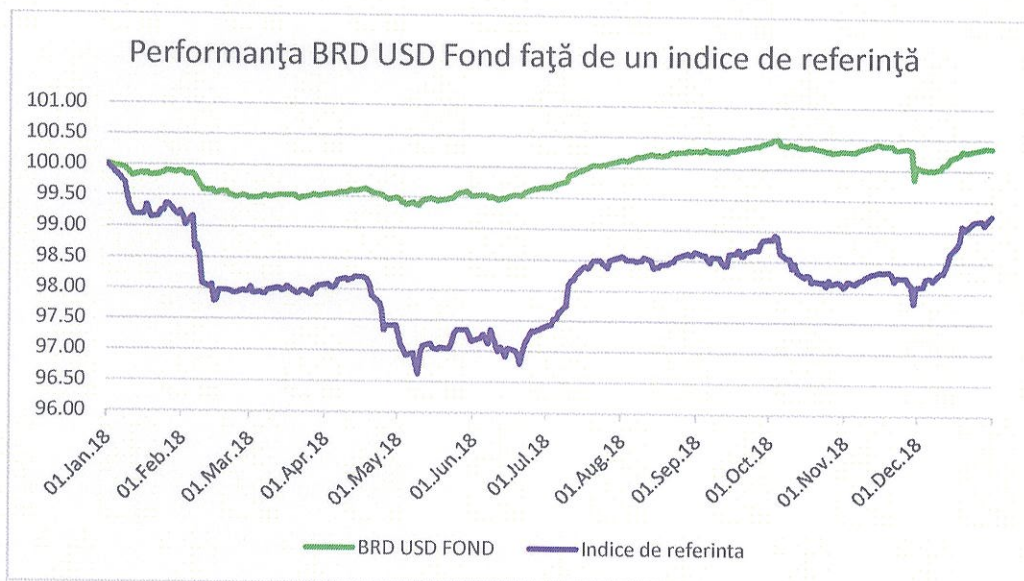
Profitabilitatea cât mai mare a plasamentelor Fondului este un obiectiv urmărit continuu și se realizează prin selecția acelor active ale pieței monetare și cu venit fix care au posibilitatea să ofere randamente cât mai ridicate, îndeplinind condițiile prestabilite.

Stabilitatea performanțelor financiare ale Fondului constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, prin selectarea investițiilor adecvate. Stabilitatea performanțelor și minimizarea riscurilor se realizează și printr-o diversificare a investițiilor din portofoliul Fondului.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu

o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate așa încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul anului 2018, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond a crescut cu 0,40%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință.



Activele 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 al Fondului a fost la 31 decembrie 2018 de 106,8656 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 6,9%.

Pe parcursul anului 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 5,0 milioane USD, adică cu 13,7%, ajungând la 31,2 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor fondului la data de 31.12.2018 este prezentată în Anexa 1.

Valoarea unitară a activului a înregistrat un nivel minim în data de 09.05.2018 (105,7594 USD), iar nivelul maxim a fost înregistrat în 03.10.2018 (106,9411 USD).

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

Numărul de investitori la data de 31.12.2018 a fost de 601 investitori, din care 577 persoane fizice și 24 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a înregistrat mici fluctuații în jurul valorii de 30%. Astfel, de la o pondere de 31,6% la sfârșitul lui 2017, titlurile de stat au ajuns la 28,8% în iunie 2018 și au încheiat anul cu o pondere de 33,8%. Dintre cele 33,8%, 25,7% au fost denumite în USD și 8,1% erau denumite în EUR. Obligațiunile guvernamentale în RON au scăzut ca pondere până aproape de 0%. Din perspectiva emitentului, 25,4% au fost emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Alt emitent important de obligațiuni guvernamentale a fost Croația cu 5,1% și Muntenegru cu 1,9%. Obligațiunile guvernamentale emise de către Muntenegru cu maturitate în aprilie 2025 sunt o nouă investiție a Fondului, fiind achiziționate în cadrul unei oferte de eurobonduri.

Totodată, pe parcursul anului, Fondul a obținut expunere și pe obligațiunile municipale, acestea reprezentând 2,5% din active la decembrie 2018 față de 0% la sfârșitul anului 2017. Această evoluție este dată de participarea la noua emisiune de obligațiuni pe 10 ani a Primăriei București. Fondul a achiziționat 3 milioane RON din aceste obligațiuni. Primăria București este cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca și al României.

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

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a fost pe un trend ascendent în primul semestru după care a urmat o anumită stabilizare. De la o pondere de 49,1% la sfârșitul anului 2017, aceste instrumente au ajuns să reprezinte 56,8% la sfârșitul lunii iunie 2018 și 55,1% la sfârșitul anului. Printre cele mai importante achiziții realizate de către Fond au fost:

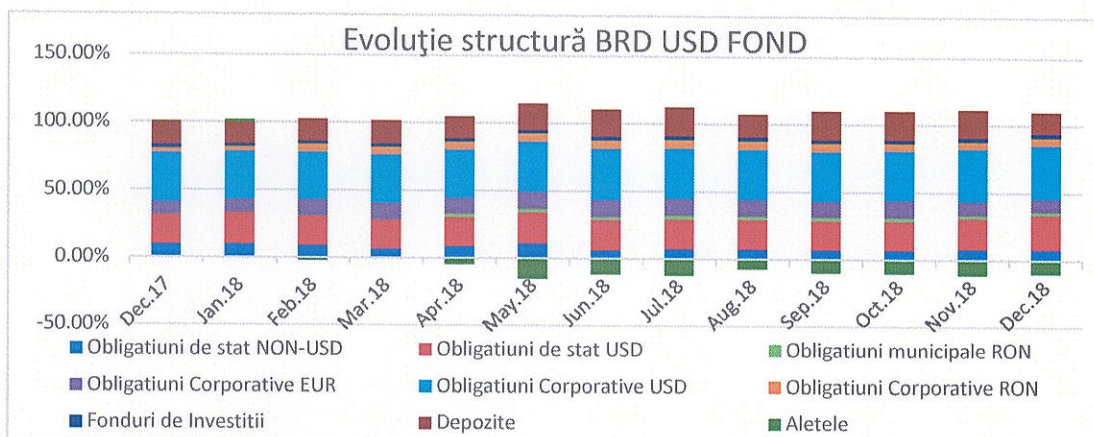
- (i) obligațiunile denumite în USD cu maturitate ianuarie 2028 emise de banca Unicredit AG, sucursala grupului italian Unicredit, cu o pondere de 3,0%;
- (ii) obligațiunile denumite în RON cu maturitate martie 2021 emise de compania de leasing operațional olandeză Leaseplan, cu o pondere de 2,2%;
- (iii) obligațiunile denumite în EUR cu maturitate martie 2019 emise de către Yapi ve Kredi Bankasi, a cincea bancă din Turcia din punct de vedere al activelor și membră a grupului Unicredit, cu o pondere de 2,2% în activul Fondului la finalul lui 2018.

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

Emitent	Țara ¹	Pondere în total	Pondere în total
		activ 2018 (%)	activ 2017 (%)
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	5,8%	5,1%
Citigroup	SUA	5,5%	4,7%
General Electric	SUA	4,1%	4,7%
Morgan Stanley	SUA	3,2%	2,8%
Unicredit Bank AG	Germania	3,2%	0%
Leaseplan	Olanda	2,4%	0%
ABN AMRO	Olanda	2,4%	2,1%
Black Sea Development Bank	Supranațional	2,3%	2,1%
Yapi ve Kredi Bankasi	Turcia	2,2%	0%
Unicredit Bank SA	România	2,2%	1,9%

Expunerea Fondului pe depozite bancare s-a situat în jurul a 17% în primele patru luni ale anului, iar apoi a stagnat la circa 20%, pentru a scădea la 16,3% în ultima lună a anului. Fondul a început să folosească și operațiuni repo de la sfârșitul trimestrului I, ponderea acestora oscilând în jurul a 12% din active până spre finalul anului.

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



¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul lunii decembrie 2018 primele cinci țări, altele decât România 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 USD)
Statele Unite	14,6%	4,6
Olanda	6,5%	2,0
Franta	5,8%	1,8
Croația	5,1%	1,6
Ungaria	5,0%	1,5

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate în special astfel de instrumente.

Fiecare factor de risc este detaliat în Nota 15 – Managementul Riscului din Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018.

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND

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

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

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

	2018	2017
	RON	RON
Venituri		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	515.469	(220.030)
Venituri din dobânzi	4.746.616	3.571.600
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	273.261	-
	5.535.346	3.351.570
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.412.587	1.103.779
Alte cheltuieli generale	189.621	115.729
	1.602.208	1.219.508
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	3.933.138	2.132.061

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 77% de instrumentele financiare derivate și în proporție de 22% de diferențele de cotație ale obligațiunilor deținute în portofoliul Fondului.

FDI BRD USD FOND a înregistrat în anul 2018 o creștere a cheltuielilor operaționale de aproximativ 28% față de anul 2017, datorită variației activelor aflate în administrare în decursul anului 2018 (2018: 31,218,695USD față de 2017: 36,179,307USD).

În cadrul poziției de „Alte cheltuieli generale” sunt surprinse cheltuielile aferente serviciilor bancare (în proporție de 3%), estimarea pierderilor de credit preconizate (în proporție de 2%), cheltuielile de audit (în proporție de 25%) și cheltuielile către Autoritatea de Supraveghere Financiară – ASF (în proporție de 70%).

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 acestora.

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, echilibrate 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:

BRD Asset Management S.A.I. - Remunerație plătită în anul financiar 2018 personalului				
	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-	
1. Personal Identificat:				
- 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
2. Alte categorii de Personal:	232,468	198,297	34,172	8
TOTAL	2,738,579	2,254,827	483,752	

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 USD FOND - Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018				Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018				Diferențe (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
1 Total active	100.10%	100.00%	33,997,783.77	136,103,327.77	100.10%	100.00%	31,218,695.19	127,172,476.73	(8,930,851.04)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	83.88%	83.80%	28,489,786.94	114,053,164.06	84.74%	84.66%	26,429,037.30	107,661,326.35	(6,391,837.71)
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	5.61%	5.61%	1,905,888.45	7,629,843.23	6.82%	6.81%	2,127,492.74	8,666,554.43	1,036,711.19
1.1.1 acțiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2 obligațiuni emise de administrația publică locală	0.00%	0.00%	757,892.16	3,034,069.68	0.00%	0.00%	765,556.62	3,118,571.45	84,501.76
1.1.3 obligațiuni corporative cotate	3.37%	3.36%	1,142,927.47	4,575,481.54	4.35%	4.35%	1,356,867.87	5,527,336.96	
1.1.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	0.01%	0.01%	5,068.82	20,292.01	0.02%	0.02%	5,068.25	20,646.02	354.02
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	78.27%	78.19%	26,583,898.49	106,423,320.83	77.92%	77.84%	24,301,544.56	98,994,771.92	(7,428,548.91)
1.2.2 obligațiuni emise de administrația publică locală	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 obligațiuni corporative cotate	51.73%	51.68%	17,568,855.98	70,333,401.14	48.02%	47.98%	14,977,746.97	61,013,350.06	(9,320,051.09)
1.2.4 obligațiuni emise de administrația publică centrală	26.54%	26.52%	9,015,042.51	36,089,919.68	29.90%	29.87%	9,323,797.59	37,981,421.86	1,891,502.18
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou emise	1.72%	1.71%	582,917.42	2,333,593.31	2.75%	2.75%	858,964.81	3,499,079.05	1,165,485.74
2.1 obligațiuni corporative necotate INCA	0.00%	0.00%	582,917.42	-	0.00%	0.00%	858,964.81	-	-
2.2 obligațiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
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 piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5 Depozite bancare din care	20.57%	20.55%	6,988,226.69	27,975,967.91	16.29%	16.27%	5,079,803.84	20,693,088.92	(7,282,878.99)
5.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.57%	20.55%	6,988,226.69	27,975,967.91	16.29%	16.27%	5,079,803.84	20,693,088.92	(7,282,878.99)
5.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

BRD USD FOND - Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2018

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/2018			Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2018			Diferențe (lei)
	% din activ net	Valuta - USD	LEI	% din activ net total	Valuta - USD	LEI	
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	1.11%	376,181.86	1,505,968.84	1.22%	379,240.61	1,544,874.55	38,905.71
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	1.11%	376,181.86	1,505,968.84	1.22%	379,240.61	1,544,874.55	38,905.71
7 Conturi curente și numerar	0.11%	39,278.15	153,238.92	1.65%	515,743.86	2,100,934.19	1,947,695.27
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit-g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-8.85%	(3,005,194.48)	(12,030,695.06)	-8.45%	(2,636,828.58)	(10,741,384.90)	1,289,310.16
8.1 titluri de stat cu scadența >1an	0.00%	781,245.31	3,127,559.35	2.46%	768,345.99	3,129,934.22	2,374.88
8.2 contracte repo cu scadența <1an	0.00%	(3,786,439.79)	(15,158,254.41)	-12.37%	(3,862,927.19)	(15,736,020.20)	(577,765.79)
8.3 certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	-	-	1.47%	457,752.62	1,864,701.07	1,864,701.07
9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.40%	814,370.35	3,260,168.82	2.62%	816,682.02	3,326,835.88	66,667.05
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	1,560.71	6,247.99	0.00%	1,637.08	6,668.81	420.82
12 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.85%	(288,343.87)	(1,154,327.01)	-0.72%	(225,585.75)	(918,946.11)	235,380.90
12.1 Subscrieri nealocate	-0.01%	(3,100.00)	(12,410.23)	0.00%	-	-	12,410.23
12.2 Sume în curs de decontare	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
12.3 sume în tranzit	0.00%	-	-	-0.01%	(1,692.62)	(6,895.06)	-
12.4 Sume în marja	-0.84%	(285,243.87)	(1,141,916.78)	-0.72%	(223,893.13)	(912,051.05)	229,865.73
III Total obligatii	0.10%	32,830.67	131,431.02	0.10%	30,990.50	126,242.90	(5,188.12)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAJ	0.07%	24,105.61	96,501.99	0.07%	22,129.99	90,148.73	(6,353.26)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	4,438.09	17,767.01	0.01%	4,075.00	16,599.92	(1,167.09)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de ruaj și alte servicii bancare	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	2,649.04	10,604.90	0.01%	2,430.86	9,902.35	(702.55)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	85.10	340.68	0.00%	834.98	3,401.37	3,060.69
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	-	-	0.00%	-	-	-
10 Cheltuieli comisioane custode	0.00%	1,552.83	6,216.44	0.00%	1,519.67	6,190.53	(25.92)
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	33,964,953.10	135,971,896.75	100.00%	31,187,704.69	127,046,233.83	(8,925,662.92)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND LA 31.12.2018

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	31,187,704.69	36,145,754.30	(4,958,049.61)
Numar de unitati de fond in circulatie	291,840,3485	339,579,2791	(47,738.93)
Valoare unitara a activului net	106.8656	106.4427	0.42

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA

Director General



Dana CROITOR

Expert Control Intern



BRD USD FOND – Situația detaliată a activelor la 31.12.2018

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Preț Piață	Valoare Totală		Pondere în total	
									EUR	EUR					EUR	EUR	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP2E	ROMPCD0C030	-	10.00	15-Dec-17	19-Dec-18	19-Jun-19	5.75%	100.0000	100.0000	0.79	10.24	0.0000	-	233,672.57	0.40%	0.184%	
International Investment Bank	IB21E	ROAB221S6S1	-	20.00	11-Oct-18	15-Oct-18	15-Oct-19	1.50%	100.0000	100.0000	0.42	31.72	0.0000	-	935,738.92	0.03%	0.736%	
Total															1,169,411.49		0.920%	

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială		Crestere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Preț Piață	Valoare Totală		Pondere în total	
									LEI	LEI					LEI	LEI	%	%
International Investment Bank	IB20	ROIBK0BC031	-	160.00	21-Sep-17	25-Dec-18	25-Mar-19	4.54%	100.0000	100.0000	1.26	7.5667	0.0000	-	1,601,210.67	0.53%	1.259%	
Primăria Municipiului București	PMB28	ROPMBL0BL053	-	300.00	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.60%	100.0760	100.0760	1.53	388.1644	-0.5262	-	3,118,571.45	0.54%	2.452%	
Unicredit Triac Bank	UCB24	ROUC1B0BC048	-	270.00	25-Jul-17	15-Jul-18	15-Jan-19	4.51%	100.0000	100.0000	1.24	210.0548	0.0000	-	2,756,714.79	1.47%	2.188%	
Total															7,476,496.91		5.879%	

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	Valoare inițială		Crestere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Preț Piață		Valoare Totală		Pondere în total	
								LEI	LEI				LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
B1906A	RO1419DBN014	31-Dec-18	4.00	24-Nov-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	109.7541	109.7541	0.65	123.6300	0.0000	100.7575	20,646.02	0.00%	0.016%		
Total														20,646.02		0.016%		

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon %	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/rămă cumulat(a)	Preț piață	Curs valutar BNR „RON	Valoare curentă		Pondere în total obligațiuni ale unei emisuni	Pondere în activul total al OPCVM
														LEI	LEI		
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	6.00	22-Feb-18	8-Mar-18	8-Mar-19	4.02%	100.0000	55.07	16465.48	0.0000	-	0.2455	3,098,792.88	3,098,792.88	3.00%	2.437%
Total														3,098,792.88	3,098,792.88		2.437%

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/rămă cumulat(a)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curentă		Pondere în total obligațiuni ale unei emisuni	Pondere în activul total al OPCVM
														EUR	EUR		
BANCO SANTANDERSA	XS1615065320	31-Dec-18	400.00	28-Jun-17	19-Nov-18	18-Feb-19	0.46%	100.1000	0.01	0.55	0.0000	95.0605	4.6639	1,774,444.60	1,774,444.60	0.08%	1.395%
Bugarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-18	300.00	21-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	3.50%	100.0000	0.10	17.79	0.0000	99.0090	4.6639	1,410,197.79	1,410,197.79	0.08%	1.109%
CEZAS	XS1912656375	31-Dec-18	200.00	13-Nov-18	21-Nov-18	21-Nov-19	0.88%	99.9300	0.02	0.98	0.0000	100.4460	4.6639	937,857.03	937,857.03	0.04%	0.737%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577897837	31-Dec-18	100.00	12-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.88%	99.4270	0.08	15.36	0.0000	100.0395	4.6639	473,737.80	473,737.80	0.02%	0.373%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	31-Dec-18	200.00	22-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	99.2250	0.08	22.85	0.0000	94.4565	4.6639	902,384.73	902,384.73	0.04%	0.710%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1325076308	31-Dec-18	150.00	31-Oct-18	26-Feb-18	26-Feb-19	3.75%	102.0000	0.10	31.75	0.0000	94.1860	4.6639	681,120.58	681,120.58	0.04%	0.536%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	31-Dec-18	500.00	16-Nov-17	23-Nov-18	23-Nov-19	1.75%	99.0510	0.05	1.87	0.0000	83.4910	4.6639	1,951,328.78	1,951,328.78	0.10%	1.534%
SG Issuer	XS1619623686	-	700.00	20-Jun-17	28-Oct-18	28-Jan-19	1.60%	100.0000	0.04	2.98	0.0000	-	4.6639	3,274,469.87	3,274,469.87	6.44%	2.575%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1704223374	-	3.00	21-Feb-18	28-Feb-18	1-Mar-19	0.97%	100.0000	5.39	1632.83	0.0000	-	4.6639	2,821,186.10	2,821,186.10	12.00%	2.218%
Total														14,226,727.29	14,226,727.29		11.187%

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	Discountul rima cumulată(a)	Preț piață	Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni		Pondere în activul total al OPCVM
							%	%						LEI	LEI		%	%	
ABN AMRO	XS1645476125	31-Dec-18	750.00	20-Dec-17	19-Oct-18	22-Jan-19	3.25%	100.8200	0.09	6.68	0.0000	99.9575	4.0736	3.074.308.666	0.17%	2.417%			
BANCO SANTANDER SA	US009694HA32	31-Dec-18	2.00	26-Apr-17	11-Oct-18	11-Jan-19	3.98%	101.6200	22.12	1813.31	0.0000	99.7250	4.0736	1.639.732.44	0.08%	1.289%			
Black Sea Trade and Develop	XS1403688576	10-Aug-18	500.00	28-Jul-16	6-Nov-18	6-May-19	4.88%	105.7500	0.10	7.45	-4.5079	103.1305	4.0736	2.106.550.22	0.10%	1.666%			
Black Sea Trade and Develop	XS1403688576	10-Aug-18	200.00	24-Aug-16	6-Nov-18	6-May-19	4.88%	107.5030	0.10	7.45	-4.5079	103.1305	4.0736	842.620.09	0.04%	0.663%			
Citigroup INC	US172967HN46	31-Dec-18	600.00	14-Sep-17	9-Oct-18	8-Jan-19	3.18%	100.6500	0.09	7.42	0.0000	100.0775	4.0736	2.464.187.77	0.24%	1.938%			
Citigroup INC	US172967HN46	31-Dec-18	600.00	19-Oct-17	9-Oct-18	8-Jan-19	3.18%	100.6900	0.09	7.42	0.0000	100.0775	4.0736	2.464.187.77	0.24%	1.938%			
Citigroup INC	US172967KT78	31-Dec-18	500.00	28-Nov-17	7-Dec-18	7-Mar-19	3.70%	100.9503	0.10	2.57	0.0000	100.2235	4.0736	2.046.579.70	0.05%	1.609%			
GENERAL ELECTRIC CAP I	US36962GL367	-	100.00	5-Sep-17	15-Oct-18	15-Jan-19	2.74%	98.4800	0.08	5.93	2.9964	-	4.0736	404.803.86	0.06%	0.318%			
GENERAL ELECTRIC CAP I	US36962GL367	-	500.00	15-Sep-17	15-Oct-18	15-Jan-19	2.74%	98.7000	0.08	5.93	2.5111	-	4.0736	2.027.511.78	0.28%	1.594%			
GENERAL ELECTRIC CAP I	US36962GL367	-	700.00	24-Oct-17	15-Oct-18	15-Jan-19	2.74%	98.7500	0.08	5.93	2.2985	-	4.0736	2.839.221.80	0.40%	2.233%			
GENERAL ELECTRIC CAP I	US36962GL367	-	250.00	6-Apr-17	15-Nov-18	15-Feb-19	3.79%	101.2320	0.11	4.94	0.0000	99.8625	4.0736	1.021.931.81	0.02%	0.804%			
HSSB Bank PLC London	US404280AZ20	31-Dec-18	500.00	6-Dec-16	26-Nov-18	25-Feb-19	4.35%	102.2100	0.12	4.35	0.0000	101.2815	4.0736	2.071.760.16	0.05%	1.629%			
Hungarian Development BA	XS0954674312	31-Dec-18	500.00	17-Aug-16	21-Oct-18	21-Apr-19	6.25%	111.6250	0.17	12.15	0.0000	104.2175	4.0736	2.147.454.82	0.07%	1.689%			
Hungarian Export-Import Bank	XS1115429372	31-Dec-18	300.00	28-Jul-16	30-Jul-18	30-Jan-19	4.00%	103.0000	0.11	16.78	0.0000	100.3170	4.0736	1.246.457.77	0.06%	0.980%			
Hungarian Export-Import Bank	XS1115429372	31-Dec-18	200.00	24-Aug-16	30-Jul-18	30-Jan-19	4.00%	104.0000	0.11	16.78	0.0000	100.3170	4.0736	830.971.87	0.04%	0.663%			
MOL GROUP FINANCE SA	XS0034435702	31-Dec-18	493.00	26-May-17	26-Sep-18	26-Mar-19	6.25%	108.7500	0.17	16.49	0.0000	101.8425	4.0736	2.078.410.24	0.10%	1.634%			
Morgan Stanley	US61746BDY92	31-Dec-18	500.00	26-Jan-17	1-Nov-18	1-Feb-19	3.92%	101.7600	0.11	6.64	0.0000	100.0845	4.0736	2.052.036.16	0.10%	1.614%			
Morgan Stanley	US61746BE980	31-Dec-18	500.00	26-Jan-17	22-Oct-18	22-Jan-19	3.87%	102.4800	0.11	7.63	0.0000	100.8965	4.0736	2.070.601.76	0.05%	1.628%			
Rabobank Nederland NY	US21688AK888	31-Dec-18	500.00	26-Jan-17	10-Oct-18	10-Jan-19	3.24%	100.2100	0.09	7.48	0.0000	99.9170	4.0736	2.050.344.31	0.10%	1.612%			
SG issuer	XS15386137355	-	1.000.00	27-Apr-17	29-Oct-18	29-Jan-19	3.46%	100.0000	0.10	6.15	0.0000	-	4.0736	4.098.651.74	100.00%	3.223%			
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1S7	-	5.00	23-Feb-18	22-Oct-18	22-Jan-19	4.47%	100.0000	24.83	1762.77	0.0000	-	4.0736	4.109.504.14	100.00%	3.231%			
Total														43.687.829.87		34.355%			

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon		Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discountul rima cumulată(a)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoarea curentă	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni		Pondere în activul total al OPCVM
							%	%						EUR	EUR		%	%	
Ministerul Finanelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	300.00	4-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.4200	0.13	7.21	0.0000	104.3245	4.6639	1.469.768.38	0.03%	1.156%			
Ministerul Finanelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	145.00	23-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.1900	0.13	7.21	0.0000	104.3245	4.6639	710.388.05	0.01%	0.559%			
Republic of Montenegro	XS1807201899	31-Dec-18	500.00	12-Apr-18	19-Apr-18	21-Apr-19	3.38%	98.4770	0.09	23.76	0.0000	98.8810	4.6639	2.361.271.24	0.10%	1.857%			
Total														4,541,427,67		3,877%			

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/rima cumulată(a)	Preț piață EUR/USD	Curs Valutar BNR USD/RON		Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni		Pondere în activul total al OPCVM	
													USD	LEI		USD	%	LEI	%
Croatia	XS046425162	31-Dec-18	350.00	26-May-17	5-Nov-18	5-May-19	6.75%	109.2000	0.19	10.31	0.0000	102.6700	4.0736	1,478,530.96	0.02%	1.163%			
Croatia	XS0607904264	31-Dec-18	150.00	15-Jul-15	24-Sep-18	24-Mar-19	6.38%	108.1750	0.18	17.00	0.0000	105.0535	4.0736	652,306.59	0.01%	0.513%			
Croatia	XS0607904264	31-Dec-18	1,000.00	17-Dec-15	24-Sep-18	24-Mar-19	6.38%	106.1250	0.18	17.00	0.0000	105.0535	4.0736	4,348,710.58	0.07%	3.420%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AA43	31-Dec-18	150.00	5-Aug-15	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	118.3500	0.38	53.63	0.0000	107.7060	4.0736	1,349,020.50	0.03%	1.061%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AA43	31-Dec-18	250.00	20-Aug-15	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	118.4000	0.38	53.63	0.0000	107.7060	4.0736	2,248,367.51	0.02%	1.768%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AA43	31-Dec-18	150.00	25-Feb-16	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	119.2000	0.38	53.63	0.0000	107.7060	4.0736	1,349,020.50	0.01%	1.061%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AA43	31-Dec-18	125.00	31-Mar-16	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	118.5500	0.38	53.63	0.0000	107.7060	4.0736	1,124,183.73	0.01%	0.884%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AA43	31-Dec-18	200.00	21-Apr-16	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	118.6800	0.38	53.63	0.0000	107.7060	4.0736	1,798,694.01	0.02%	1.414%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AA43	31-Dec-18	65.00	23-May-18	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	109.1000	0.38	53.63	0.0000	107.7060	4.0736	584,575.53	0.01%	0.460%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AC09	31-Dec-18	216.00	13-Dec-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	99.9500	0.24	31.11	0.0000	100.5980	4.0736	1,797,690.87	0.05%	1.414%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AD81	31-Dec-18	100.00	26-Apr-16	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	109.3500	0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.0736	856,401.77	0.02%	0.673%			
Ministerul Finanelor Publice	US775867AD81	31-Dec-18	150.00	13-May-16	22-Jul-18	22-Jan-19	4.88%	109.8700	0.27	42.79	0.0000	102.9765	4.0736	1,284,602.63	0.03%	1.010%			
Total														18,872,105.19			14.840%		

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise
2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. de obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/rima cumulată(a)	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent		Pondere în activul total al OPCVM	
											EUR	%	LEI	%
CITIGROUP GLOBAL MARK	1.00	20-Nov-18	11-Dec-18	11-Mar-19	1.62%	100.0000	11.06	232.29	0.0000	1,167,058.37	2.94%	0.918%		
Total										1,167,058.37		0.918%		

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 defnute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala EUR/LEI/USD	Crestere zilnica EUR/LEI/USD	Dobanda cumulata EUR/LEI/USD	Discount/prim a cumulate(a) EUR/LEI/USD	Valoare totala LEI	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent %	Pondere in activul total al OPCVM %
Nomura International Funding	500.00	17-Nov-17	30-Dec-18	30-Mar-19	4663.90	0.14	0.1413	0.0000	2,332,020.68	8.33%	1.834%
Total									2,332,020.68		1.834%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta LEI	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD Groupe Societe Generala	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	0.000%
EXIMBANK of Romania	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Total	0.00	0.000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM	
	EUR	LEI	EUR/RON	LEI	LEI	%		
Alpha Bank	365.37	4.6639	4.6639	1,704.07	0.001%			
BRD Groupe Societe Generala	349,916.47	4.6639	4.6639	1,631,975.41	1.283%			
Citibank Romania	0.00	4.6639	4.6639	0.00	0.000%			
CREDIT EUROPE BANK (R)	1,174.10	4.6639	4.6639	5,475.90	0.004%			
EXIMBANK of Romania	0.00	4.6639	4.6639	0.00	0.000%			
FIRST BANK	0.00	4.6639	4.6639	0.00	0.000%			
Garanti Bank Romania	170.68	4.6639	4.6639	796.02	0.001%			
ING BANK NV AMSTERDAN	44.10	4.6639	4.6639	205.68	0.000%			
Libra Internet Bank SA	39.63	4.6639	4.6639	184.82	0.000%			
Total				1,640,341.89	1.290%			

3. 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	USD/RON	LEI	LEI	LEI	%	%
Alpha Bank	58.70	4.0736	4.0736	239.12	0.000%			
BRD Groupe Societe Generale	0.00	4.0736	4.0736	0.00	0.000%			
Citibank Romania	0.00	4.0736	4.0736	0.00	0.000%			
CREDIT EUROPE BANK (R)	0.00	4.0736	4.0736	0.00	0.000%			
EXIMBANK of Romania	457.52	4.0736	4.0736	1,863.75	0.001%			
FIRST BANK	90.14	4.0736	4.0736	367.19	0.000%			
Garanti Bank Romania	84.70	4.0736	4.0736	345.03	0.000%			
ING BANK NV AMSTERDAN	112,376.57	4.0736	4.0736	457,777.20	0.360%			
Libra Internet Bank SA	0.00	4.0736	4.0736	0.00	0.000%			
Total				460,592.30	0.362%			

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica cumulata	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI					
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-18	3-Jan-19	1.64%	833,657.36		37.98	37.98		833,695.34	0.656%
Total				833,657.36					833,695.34	0.656%

2. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica cumulata	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR					
Alpha Bank	6-Dec-18	6-Jun-19	0.80%	251100.00		5.50	143.09	4.6639	1,171,772.63	0.921%
Alpha Bank	20-Aug-18	20-Feb-19	0.70%	351000.00		6.73	902.02	4.6639	1,641,235.84	1.291%
Alpha Bank	6-Sep-18	6-Mar-19	0.70%	250000.00		4.79	560.96	4.6639	1,168,591.27	0.919%
Alpha Bank	6-Jul-18	9-Jul-19	0.90%	429000.00		10.58	1893.48	4.6639	2,009,644.12	1.580%
Alpha Bank	3-Aug-18	3-May-19	0.80%	420500.00		9.22	1391.68	4.6639	1,967,660.62	1.547%
FIRST BANK	19-Sep-18	19-Sep-19	1.30%	500000.00		18.06	1877.78	4.6639	2,340,707.79	1.841%
FIRST BANK	8-Oct-18	8-Jan-19	0.75%	850000.00		17.71	1505.21	4.6639	3,971,335.16	3.123%
Garanti Bank Romania	10-Dec-18	11-Mar-19	0.35%	700900.00		6.72	147.86	4.6639	3,269,617.11	2.571%
Libra InternetBank SA	6-Dec-18	6-Mar-19	0.40%	250200.00		2.74	71.29	4.6639	1,167,240.26	0.918%
Total									18,707,804.81	14.711%

3. Depozite bancare denuminate în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-18	3-Jan-19	1.53%	282683.59	12.00	12.00	4.0736	1,151,588.76	0.906%
Total								1,151,588.76	0.906%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	580,808.41	Cumparare	27-Dec-18	28-Jun-19	4.0913	1.0000	4.0877	-0.0036	-2,111.84	-0.002%
BRD Groupe Societe Generale	280,000.00	Cumparare	19-Dec-18	22-Jan-19	4.6610	1.1449	4.6704	0.0094	2,620.18	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	957,000.00	Cumparare	21-Dec-18	28-Jan-19	4.0716	1.0000	4.0769	0.0053	5,060.02	0.004%
BRD Groupe Societe Generale	871,000.00	Vanzare	25-Oct-18	15-May-19	4.7294	1.1449	4.7178	0.0117	10,182.66	0.008%
BRD Groupe Societe Generale	200,000.00	Vanzare	28-Nov-18	29-Nov-19	4.7506	1.1449	4.7931	-0.0425	-8,500.87	-0.007%
BRD Groupe Societe Generale	50,000.00	Vanzare	19-Sep-18	23-Sep-19	4.9189	1.1449	4.7696	0.1493	7,464.42	0.006%
BRD Groupe Societe Generale	517,375.00	Vanzare	11-Sep-18	13-Sep-19	4.8745	1.1449	4.7658	0.1086	56,203.91	0.044%
BRD Groupe Societe Generale	694,500.00	Cumparare	18-Sep-18	20-Mar-19	3.9942	1.0000	4.0803	0.0861	59,823.26	0.047%
BRD Groupe Societe Generale	855,000.00	Vanzare	14-Aug-18	19-Aug-19	4.7881	1.1449	4.7541	0.0340	29,084.53	0.023%
BRD Groupe Societe Generale	723,311.92	Vanzare	5-Sep-18	7-Mar-19	4.7873	1.1449	4.6890	0.0983	71,118.42	0.056%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	10-Aug-18	14-Aug-19	4.8146	1.1449	4.7541	0.0604	30,219.80	0.024%
BRD Groupe Societe Generale	1,172,000.00	Vanzare	27-Jun-18	28-Jun-19	4.8826	1.1449	4.7372	0.1454	170,423.37	0.134%
BRD Groupe Societe Generale	750,000.00	Vanzare	11-May-18	15-May-19	5.0085	1.1449	4.7207	0.2878	215,876.28	0.170%
BRD Groupe Societe Generale	275,000.00	Cumparare	18-May-18	22-May-19	3.9518	1.0000	4.0832	0.1314	36,127.05	0.028%
BRD Groupe Societe Generale	55,300.00	Vanzare	25-May-18	29-May-19	4.9160	1.1449	4.7256	0.1905	10,532.70	0.008%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	8-Jun-18	12-Jun-19	4.9405	1.1449	4.7313	0.2092	104,576.03	0.082%
BRD Groupe Societe Generale	803,200.00	Vanzare	17-Oct-17	7-Nov-19	5.0268	1.1449	4.7909	0.2359	189,486.84	0.149%
Citibank Europe PLC DUBL	502,000.00	Vanzare	11-Jun-18	13-Jun-19	4.9523	1.1449	4.7321	0.2202	110,538.24	0.087%
Citibank Europe PLC DUBL	420,325.00	Vanzare	3-May-18	7-May-19	5.0366	1.1449	4.7167	0.3199	134,480.01	0.106%
Citibank Europe PLC DUBL	430,000.00	Vanzare	6-Jul-18	8-Jul-19	4.9344	1.1449	4.7413	0.1931	83,029.70	0.065%
Citibank Europe PLC DUBL	700,000.00	Vanzare	1-Oct-18	3-Apr-19	4.7983	1.1449	4.7012	0.0971	67,953.80	0.053%
Citibank Europe PLC DUBL	100,000.00	Vanzare	2-Oct-18	4-Apr-19	4.7759	1.1449	4.7015	0.0744	7,441.98	0.006%
ING BANK NV AMSTERDAN	871,500.00	Vanzare	13-Aug-18	15-Feb-19	4.7123	1.1449	4.6807	0.0317	27,605.08	0.022%
Total									1,419,235.56	1.116%

**2. Contracte swap
evaluare in functie de cotatione**

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatione	Cotatione contraparte		Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM %
					LEI	LEI	LEI	LEI	
BRD Groupe Societe Generale	850.000.00	27-Sep-18	3-Jan-19	31-Dec-18	0.0003		121,857.63		0.096%
BRD Groupe Societe Generale	850.000.00	28-Dec-18	3-Apr-19	31-Dec-18	0.0092		3,781.36		0.003%
Total							125,638.99		0.099%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Dobanda cumulata	Valoare totala		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR				RON	LEI		
XS0852474336 REPO8	REPO	150.00	3-Dec-18	3-Jan-19	1,201.7275	1,5378	0.05	1.5378	0.0000	-734.072.90	0.01%	-0.577%	
RO1621DBE048 REPO10	REPO	50.00	27-Dec-18	28-Jan-19	5,926.5774	1.3078	0.26	1.3078	0.0000	-1,207,059.90	0.04%	-0.949%	
GR0000187907	t-bill	200.00	12-Oct-18	11-Jan-19	114.3141	0.0000	0.08	0.0000	6.3746	932,614.42	0.02%	0.733%	
GR0000188913	t-bill	200.00	7-Nov-18	8-Feb-19	114.2871	0.0000	0.09	0.0000	4.8351	932,086.65	0.02%	0.733%	
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	30.00	23-Aug-17	21-Jan-19	104.7586	747.2469	2.17	747.2469	0.0000	723,226.70	0.02%	0.569%	
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	50.00	14-Feb-18	26-Feb-19	103.0450	245.9727	0.80	245.9727	0.0000	1,203,353.76	0.10%	0.946%	
Total										1,850,148.73		1.455%	

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Dobanda cumulata	Valoare totala		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD				RON	LEI		
US77586TAC09 REPO 47	REPO	1,500.00	27-Dec-18	10-Jan-19	2,044.9389	-3.4015	-0.68	0.0000	0.0000	-12,500,496.68	0.20%	-9.830%	
US77586TAA43 REPO 49	REPO	150.00	28-Dec-18	11-Jan-19	2,117.7286	-2.4922	-0.62	0.0000	0.0000	-1,294,390.72	0.01%	-1.018%	
Total										-13,794,887.39		-10.847%	

4. Titluri - suport pentru operațiuni de report

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	31-Dec-18	50.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	52.74	0.0000	102.1510	1.203.353.76	0.10%	0.946%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAA43	31-Dec-18	150.00	5-Aug-15	7-Aug-18	7-Feb-19	6.75%	118.3500	0.38	55.63	0.0000	107.7060	1.349.020.50	0.03%	1.061%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	141.00	24-Nov-15	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	105.3500	0.24	31.11	0.0000	100.5990	1.173.494.30	0.02%	0.923%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	500.00	17-Dec-15	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	104.1250	0.24	31.11	0.0000	100.5990	4.161.327.26	0.07%	3.272%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	100.00	22-Feb-16	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	106.6500	0.24	31.11	0.0000	100.5990	832.255.44	0.01%	0.654%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	125.00	4-Apr-16	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	106.4200	0.24	31.11	0.0000	100.5990	1.040.331.81	0.02%	0.818%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	150.00	25-Apr-16	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	106.3500	0.24	31.11	0.0000	100.5990	1.246.398.19	0.02%	0.962%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	250.00	25-May-16	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	106.0000	0.24	31.11	0.0000	100.5990	2.080.663.63	0.03%	1.636%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	100.00	29-Nov-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	99.5000	0.24	31.11	0.0000	100.5990	832.255.44	0.01%	0.654%
Ministerul Finantelor Publice	US775861TAC09	31-Dec-18	134.00	13-Dec-18	22-Aug-18	22-Feb-19	4.38%	99.9500	0.24	31.11	0.0000	100.5990	1.115.235.29	0.05%	0.877%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31-Dec-18	150.00	4-May-18	7-Nov-18	7-Nov-19	4.88%	107.4200	0.13	7.21	0.0000	104.3245	734.884.19	0.03%	0.578%
Total													15,771,239.80		12.401%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
2. Titluri de participare denumite în valuta
2. Titluri de participare denumite în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VJAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
OTP DollarBond	ROFDIN0001X7	-	73.855.07	11.057900	-	3.326.835.88	9.85%	2.616%
Total						3,326,835.88		2.616%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta

Emitent	Cod ISIN	Valoare curenta		Curs Valutar	Pondere in activul total al OPCVM %
		LEI	USD/RON		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	XS1915601162	360.89	4.0736		0.000%
Nomura International Funding P.TE. L.TD	XS1725239435	6.307.92	4.0736		0.005%
TOTAL		6.668.81			0.005%

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 USD FOND 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	- USD 3 386 411.87 - EUR 416 203.78	- 10.847% - 1.333%
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	- USD 3 068 660.81 - EUR 416 203.78	- 9.830% - 1.526%
2. Citibank Europe Plc Dublin Sucursala Romania	- USD 317 751.06	- 1.018%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - Buyback	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		

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

ANEXA 3

intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an	EUR 157 568.60		0.578%
peste un an	USD 3 395 768.44 EUR 258 014.48		10.847% 0.946%
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- moneda garantiei			
usd	USD 3 395 768.44		10.877%
eur	EUR 415.583.08		1.524%
- scadenta SFT			
Tranzactii Repo			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna	- USD 3 386 411.873 - EUR 157 394.65		- 10.847% - 0.578%
intre o luna si trei luni	- EUR 258 809.13		- 0.946 %
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
Tranzactii Sell - Buyback			
sub o zi			
intre o zi si o saptamana			
intre o saptamana si o luna			
intre o luna si trei luni			
intre trei luni si un an			
peste un an			
scadenta deschisa			
- tarile in care contrapartile sunt stabile		ROMANIA	

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

ANEXA 3

- compensarea si decontarea	IRLANDA	
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in conturi separate		0%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 63..48	0.015%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri	-USD 1 344.30	-0.040%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		