

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD EURO FOND
SEMESTRUL I - 2020



Dragă investitorule,

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. De-a lungul anilor am gestionat cu responsabilitate resursele încredințate de clienți prin perioade de creștere economică susținută precum și prin recesiuni puternice cum a fost cea din 2008-2009. Începutul acestui an ne-a pus față în față cu un eveniment total nou prin amploare și implicații: pandemia COVID-19. Pandemia, precum și măsurile de combatere a răspândirii acestui virus luate de autoritățile din România și din restul țărilor afectate au dus la o scădere puternică a activității economice și a piețelor financiare. Deși au fost adoptate programe impresionante de stimulare a economiilor, iar în domeniul medical se fac eforturi substanțiale pentru a descoperi și fabrica în masă un vaccin eficient, este încă un grad ridicat de incertitudine cu privire la evoluția pandemiei și a impactului asupra economiei și a piețelor financiare.

Însă, precum alte crize din trecut și aceasta își va găsi o rezolvare, iar economia globală va continua avansul. Niciunul dintre noi nu poate controla viitorul însă putem să ne pregătim prin economisire, investire periodică și crearea unui plan pe termen lung.

Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I. îți punem la dispoziție o gamă diversificată de fonduri de investiții care să te ajute în realizarea planului tău precum și posibilitatea setării de subscrieri programate care să automatizeze procesul de investiție periodică.

Anul 2020 va continua cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături și te putem sprijini în planurile tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

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

CUPRINS

1. <i>Informații generale</i>	3
2. <i>Evoluția macroeconomică în semestrul I 2020</i>	4
3. <i>Obiectivele de investiții</i>	7
4. <i>Politica de investiții</i>	8
5. <i>Managementul riscului</i>	11
6. <i>Schimbări semnificative în prospectul de emisiune</i>	12
7. <i>Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă</i>	12
8. <i>Politica de remunerare</i>	12
9. <i>Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 – 30.06.2020</i>	15
10. <i>Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2020</i>	15
11. <i>Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare</i>	15
12. <i>Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii</i>	15
13. <i>Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor</i>	15

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Euro Fond (denumit în cele ce urmează „BRD Euro Fond”) în semestrul I 2020.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului 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, Opera Center 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 în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2020

Anul 2020 a debutat într-o notă favorabilă. Politicile monetare stimulative duse de principalele bănci centrale ale lumii, acordul comercial preliminar dintre SUA și China încheiat la finalul anului 2019 cu privire la tarifele vamale (unul dintre subiectele care a îngrijorat anul trecut) precum și perspectivele de îmbunătățire a performanței economiilor după ușoara încetinire din anul 2019 creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc (de exemplu, acțiuni, obligațiuni corporative sau cele emise de state emergente) în anul care începea. În acest cadru, prielnic activelor cu risc, indicii bursieri din SUA au atins nivelurile maxime istorice la începutul anului 2020 (în luna februarie).

Contextul de piață s-a schimbat însă radical spre finalul lunii februarie din cauza răspândirii rapide a coronavirusului în afara granițelor Chinei. Creșterea accelerată a numărului de cazuri în SUA și Europa, declararea stării de pandemie la nivel global și ulterior măsurile de închidere a economiilor luate în scopul limitării răspândirii virusului au alimentat rapid un sentiment de panică în rândul investitorilor. La nivelul piețelor financiare internaționale s-au înregistrat astfel vânzări foarte intense de active cu risc, iar multe dintre aceste segmente de piață s-au confruntat cu disfuncționalități. Pentru a limita efectele negative asupra economiilor greu încercate de noul virus și pentru a asigura funcționarea optimă a piețelor financiare, autoritățile (Guverne, Parlamente sau Bănci Centrale) au răspuns extrem de prompt, luând măsuri fără precedent. Politicile monetare duse de majoritatea băncilor centrale, în frunte cu Fed-ul (Banca Centrală din SUA) și Banca Centrală Europeană (BCE), au devenit și mai stimulative, fiind reduse ratele dobânzii de politică monetară (la zero în SUA, în Zona euro fiind deja în teritoriul negativ), iar programele de relaxare monetară cantitativă prin care băncile cumpără obligațiuni au fost majorate la niveluri foarte ridicate, sau chiar nelimitate în unele cazuri. Închiderea aproape integrală a economiilor în cele mai multe țări din Europa și în SUA a determinat contracții foarte ample (nu în puține cazuri au fost stabilite minime istorice) în aproape toate sectoarele de activitate în luna aprilie. Stabilizarea numărului de infectări cu coronavirus în principalele țări afectate a permis redeschiderea graduală a economiilor începând cu luna mai. Astfel, a început revenirea activității economice după contracțiile din luna aprilie, dar acesta se anunță a fi un proces de durată. În aceste condiții, așteptările pentru anul 2020 sunt pentru o scădere a PIB-ului global, scenariul de bază fiind pentru o revenire parțială a economiilor în a doua jumătate a anului, după scăderea semnificativă înregistrată în semestrul I.

După episoadele cu volatilitate ridicată, percepția investitorilor asupra activelor riscante a început să se mai îmbunătățească în condițiile unor stimuli monetari și fiscali fără precedent, dar și a convingerii că ce este mai rău din punct de vedere economic a fost depășit în luna aprilie. Astfel, scăderile ample de preț înregistrate pe piețele financiare globale cu precădere în luna martie au fost recuperate într-o proporție mai mică sau mai mare până la finalul semestrului I.

Criza provocată de coronavirus a afectat și România. Creșterea aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale în luna martie a determinat vânzări intense de titluri de stat românești (denominate atât în lei cât și în valută). Astfel, randamentele titlurilor de stat au atins niveluri extrem de ridicate (prețul lor scade când randamentul crește), pentru titlurile de stat în lei nivelurile maxime fiind consemnate în luna martie, iar cele în valută înregistrând creșteri adiționale ale randamentelor până inclusiv în luna mai. Un rol esențial pentru evoluția titlurilor de stat denominate în RON l-a avut intervenția Băncii Naționale a României (BNR) din data de 21 martie când a redus de urgență rata dobânzii de politică monetară cu 50 de puncte de bază și a anunțat că va cumpăra titluri de stat în RON din piața secundară, ceea ce a dus la scăderea randamentelor titlurilor de stat în lunile care au urmat. Pe de altă parte, performanța titlurilor de stat denominate în valută a continuat să fie nefavorabilă, în condițiile în care perspectivele macroeconomice interne se deteriorau alimentând îngrijorările investitorilor cu privire la o potențială revizuire a ratingului de țară în categoria nerecomandată investițiilor. Succesul emisiunii de Eurobonduri din luna mai (suma împrumutată a fost de 3,3 mld. EUR, dar cererea din partea investitorilor a fost mult mai mare, respectiv 12 mld. EUR) a transmis un semnal pozitiv investitorilor, ceea ce a determinat o scădere a randamentelor titlurilor de stat în valută ulterior pe piața secundară. Mai mult, confirmarea ratingului suveran al României la BBB- (perspectivă „negativă”) a dus la noi scăderi de randamente, titlurile de stat românești beneficiind de pe urma evoluțiilor favorabile de pe piețele financiare internaționale. Astfel, la finalul semestrului I, randamentele titlurilor de stat în RON au revenit în apropierea nivelurilor înregistrate anterior crizei provocate de coronavirus, dar randamentele titlurilor de stat românești în valută s-au menținut până la finalul semestrului I mult peste nivelurile pre-criză, în ciuda unei reveniri consemnate începând cu finalul lunii mai.

Pe fondul evoluțiilor economice bune din primele două luni ale anului, dar și pentru că restricțiile impuse pentru a limita creșterea numărului infectărilor cu coronavirus au afectat doar jumătate din luna martie, dinamica trimestrială a Produsului Intern Brut (PIB) din țara noastră s-a menținut în teritoriul pozitiv în primul trimestru al anului (+0,3%, rata anuală de creștere fiind de 2,4%), România fiind printre singurele țări europene care au evitat debutul crizei încă din primul trimestru. Situația s-a schimbat în trimestrul II când cel mai probabil România a consemnat o contracție trimestrială amplă a PIB-ului, după cum sugerează dinamica indicatorilor macroeconomici disponibili la frecvență lunară. Aproape toate sectoarele de activitate au înregistrat scăderi semnificative în luna aprilie, iar revenirea din lunile următoare a fost doar parțială.

Pe parcursul semestrului I, rata inflației s-a redus la un nivel de 2,6% în iunie (în mai a fost atins chiar un nivel mai redus, de 2,3%) de la 4% în decembrie 2019. Printre factorii care au dus la scăderea inflației în primele șase luni ale anului se numără reducerea prețului combustibililor, determinată de

tăierea accizelor la începutul anului, dar și de reducerea amplă a cotațiilor internaționale ale petrolului pe fondul crizei provocate de coronavirus. Scăderea ratei inflației din ultimele luni nu se datorează însă reducerilor presiunilor inflaționiste de bază, dată fiind menținerea ratei inflației Core 3 (IPC exclusiv prețuri administrate, prețuri volatile ale alimentelor și combustibililor, tutun și alcool) la un nivel ridicat (3,7% în iunie 2020, neschimbat față de decembrie 2019).

Criza provocată de coronavirus a avut efecte negative și asupra execuției bugetare care a rezultat într-un deficit bugetar foarte amplu în primul semestru din 2020, însumând 4,2% din PIB anual. Măsurile adoptate pentru combaterea efectelor negative ale coronavirusului asupra economiei și asupra populației au presupus atât o creștere amplă (cu 13,6% în perioada ianuarie-iunie față de aceeași perioadă din 2019) a cheltuielilor statului (șomajul tehnic, indemnizațiile pentru medici sau cheltuielile cu bunuri și servicii), dar și o reducere (cu 1,6% în perioada ianuarie-iunie față de aceeași perioadă din 2019) a veniturilor publice (pe fondul amânării plăților de impozite și taxe, al rambursărilor ample de TVA, dar și din cauza scăderii activității economice). Totuși, măsurile fiscale luate în cazul României au fost limitate ca amploare, dat fiind spațiul fiscal redus – țara noastră înregistra un deficit fiscal ridicat înainte de declanșarea crizei (4,3% din PIB în 2019).

Măsurile de distanțare socială și de închidere a mai multor sectoare de activitate a determinat o reducere a schimburilor comerciale globale. Evoluțiile înregistrate în România în semestrul I, adică scăderi ample atât ale exporturilor de bunuri și servicii cât și ale importurilor, se înscriu în aceleași tendințe.

Așa cum menționam anterior, în semestrul I BNR a redus rata dobânzii de politică monetară (prima dată în martie cu 50 de puncte de bază și a doua oară în mai cu 25 de puncte de bază), de la 2,50% la finalul anului 2019 la 1,75% în iunie 2020. Începând cu finalul lunii martie, BNR a acoperit necesarul de lichiditate din piața monetară prin intermediul operațiunilor REPO. În plus, în perioada aprilie-iunie, BNR a achiziționat titluri de stat în lei din piața secundară în sumă totală de 4 miliarde. RON. Moneda națională a înregistrat unele presiuni de depreciere, mai pronunțate în luna martie pe fondul turbulențelor din piețele financiare internaționale, depreciindu-se cu aproape 2% relativ la EUR. O parte din această depreciere a fost recuperată pe fondul reducerii aversiunii la risc, astfel că, la finalul semestrului I, cursul de schimb EUR/RON crescuse cu 1% comparativ cu finalul lunii decembrie 2019. Leul s-a dovedit a fi mult mai rezilient comparativ cu celelalte valute din regiune (HUF, PLN) în momentele de tensiuni accentuate pe piețele financiare internaționale. Diferențialul de dobândă pozitiv pe care România îl are comparativ cu celelalte țări din regiune, dar și regimul cursului de schimb din țara noastră, respectiv cel de flotare controlată, s-au numărat printre factorii care au limitat deprecierea RON-ului în această perioadă.

Evoluția principalilor indicatori macroeconomici

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020
Produsul intern brut (% an-la-an)	4.4	5.0	4.4	3.0	4.3	2.4	
Producția industrială (% an-la-an) *	-1.1	1.5	-4.8	-6.1	-6.9	-14.5	-28.0
Dinamica salariilor nete (% an-la-an) *	12.5	13.7	15.5	14.7	13.0	7.1	2.5
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului) *	4.0	3.9	3.8	4.1	4.0	4.6	5.2
Deficit bugetar (ultimele 4 trimestre, % din PIB)	2.9	2.9	3.2	3.7	4.6	5.6	6.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.27	4.03	3.84	3.49	4.04	3.05	2.58
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.00	1.75
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.77	3.23	3.40	3.36	3.62	3.52	3.33
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	3.02	3.23	3.23	3.09	3.18	2.55	2.20

Sursa: INS, BNR, MFP, Bloomberg

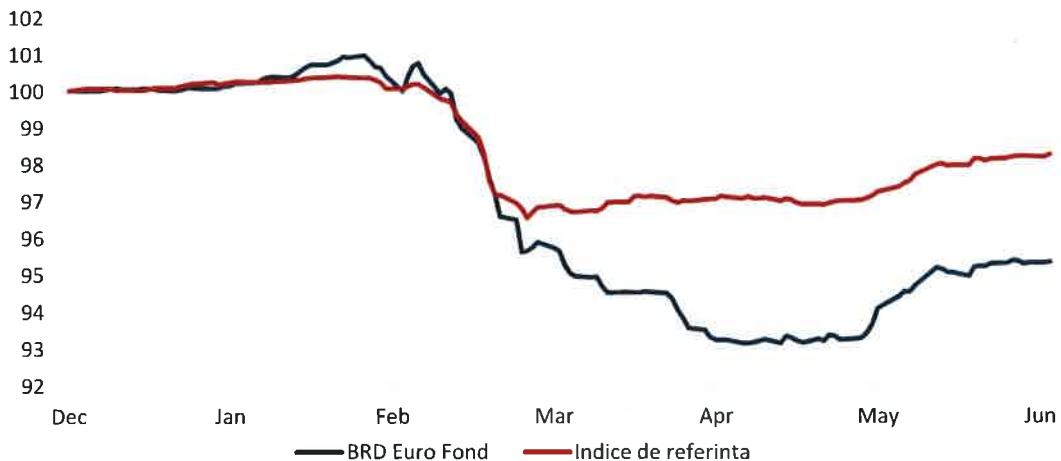
* Dinamici la luna mai

3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul semestrului I din 2020, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond s-a redus cu 4,66%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință este compus din: 65% randamentul total al tuturor obligațiunilor de stat emise de România denumite în EUR cu maturitate mai mică de 5 ani, 25% indicele de obligațiuni corporative și 10% EURIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

Performanța BRD Euro Fond față de un indice de referință

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net a Fondului la data de 30 iunie 2020 a fost de EUR 135,9598. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 36,75%.

Pe parcursul semestrului I din 2020, activul net al Fondului s-a redus cu 137,7 milioane EUR, adică cu 31,3%, la 301,6 milioane EUR.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2020 se prezintă astfel: 108,3% obligațiuni guvernamentale și corporative, 10,6% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 3,3%, operațiunile repo reprezintă -23,1%, iar alte active 1,0%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate mai ridicată în semestrul I din 2020 comparativ cu alte perioade. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din data de 11.05.2020 (132,8176 EUR), iar cel maxim din data de 21.02.2020 (143,9974 EUR).

Numărul de investitori la data de 30.06.2020 a fost de 8.492, din care 8.295 persoane fizice și 197 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiunile guvernamentale a crescut în decursul semestrului I, de la o pondere de 54,5% în total active la finalul anului 2019 la 66,4% la finalul semestrului I 2020. Expunerea pe titlurile de stat a Fondului atinsese un

nivel maxim de 76,8% în luna aprilie, creșterea rapidă din martie și aprilie fiind o consecință a răscumpărărilor importante (mult mai semnificative în martie) cu care Fondul s-a confruntat în aceste două luni. Ulterior, expunerea pe titluri de stat în valută s-a redus ușor în ultimele două luni ale semestrului I. La finalul semestrului I, expunerea pe titluri de stat era reprezentată exclusiv de obligațiuni denominate în euro, întrucât Fondul și-a redus integral expunerea pe obligațiuni de stat în USD până la finalul semestrului I. Performanța titlurilor de stat în valută a fost afectată în mod semnificativ de criza provocată de coronavirus care a dus la înrăutățirea perspectivelor macroeconomice interne. După evoluțiile foarte bune din primele două luni ale anului, titlurile de stat în valută au consemnat creșteri abrupte ale randamentelor (scăderea prețurilor) în luna martie, pe fondul creșterii aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale. Performanța acestora a continuat să se înrăutățească până la jumătatea lunii mai, dată fiind creșterea riscului unei revizuirii în sens descendent a ratingului suveran al României în categoria nerecomandată investițiilor. Emisiunea de Eurobonduri din mai care s-a bucurat de o cerere bună din partea investitorilor a determinat unele scăderi de randamente ale titlurilor de stat în valută pe piața secundară în perioada imediat următoare. Ulterior, decizia agenției de rating S&P de a menține nemodificat ratingul suveran al României în data de 5 iunie a determinat scăderi importante ale randamentelor titlurilor de stat în valută pe finalul semestrului I. În ciuda acestei îmbunătățiri a performanței, prețurile obligațiunilor de stat în euro se situa la finalul semestrului I semnificativ sub nivelul anterior declanșării crizei provocate de coronavirus.

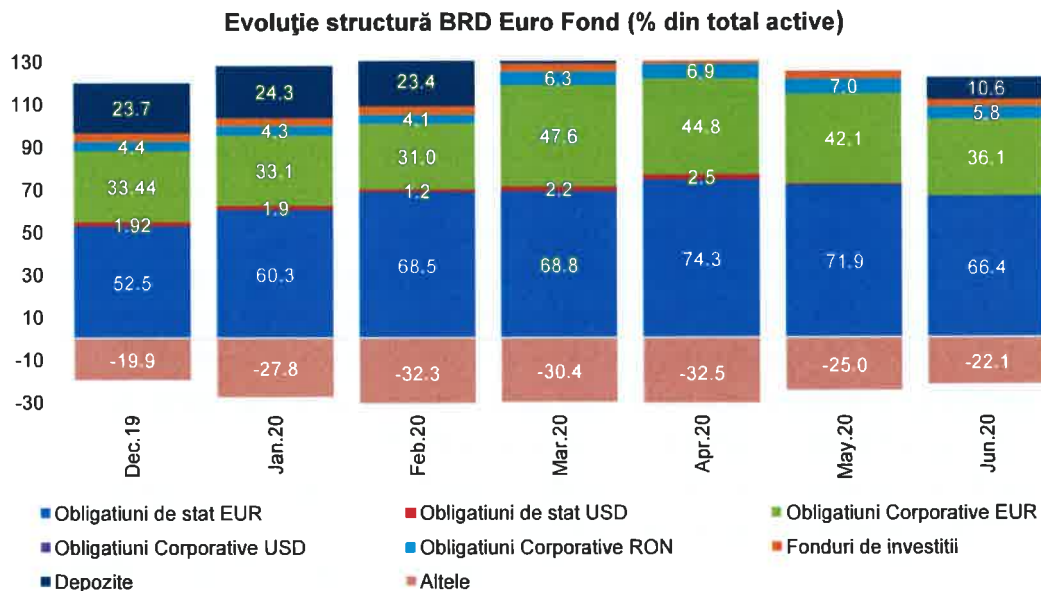
Din punctul de vedere al emitenților, majoritatea titlurilor de stat existente în portofoliul Fondului au fost în continuare cele emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, reprezentând 65,7% din totalul activelor Fondului. Ceilalți emitenți de titluri guvernamentale erau guverne din țări europene (Macedonia sau Muntenegru). Maturitatea medie a obligațiunilor guvernamentale din portofoliu a crescut ușor pe parcursul semestrului I. Fondul a participat la emisiunile de Eurobonduri ale României din ianuarie (obligațiuni cu maturitatea în 2032 și în 2050) și din luna mai (obligațiuni cu maturitatea în anul 2030).

Expunerea Fondului pe obligațiunile emise de către companii a crescut în semestrul I din 2020, reprezentând 41,9% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2020, în creștere de la 37,8% la finalul anului trecut. Ponderea acestora atinsese un nivel maxim de 51,7% la finalul lunii aprilie, saltul din lunile martie-aprilie fiind consecință a scăderii activelor Fondului (scăderile de preț înregistrate în cazul activelor cu risc s-a văzut și în performanța fondului, ceea ce a dus la răscumpărări importante). Pe de altă parte, unele obligațiuni corporative din portofoliu au fost vândute, printre cele mai importante tranzacții numărându-se: obligațiuni cu maturități în 2021 și 2023 emise de compania PKN din Polonia (9,7 milioane de EUR), obligațiuni corporative cu maturități în 2021, 2023, 2024 sau 2026 emise de NEPI Rockcastle (11,6 milioane de EUR) sau obligațiuni corporative cu maturitatea în 2029 emise de Spire (11 milioane de EUR). Achizițiile noi de obligațiuni corporative au fost limitate, fiind efectuate înainte de debutul crizei provocate de coronavirus. Printre achizițiile de noi obligațiuni corporative putem menționa cele aparținând emitentului luxemburghez Spire (7,5 milioane de EUR) sau cele emise de SG Issuer din Grupul Société General (12 milioane de EUR), în ambele cazuri maturitatea fiind în

2032.

Expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus considerabil în semestrul I, situându-se la un nivel de 10,6% la finalul lunii iunie 2020, în scădere față de 23,7% la finalul lunii decembrie 2019. Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului se redusese chiar mai mult, fiind apropiată de 0% în lunile aprilie și mai. Scăderea nivelului depozitelor bancare s-a datorat răscumpărărilor cu care s-a confruntat Fondul cu precădere în luna martie. Datorită gradului sporit de lichiditate, depozitele bancare s-au numărat printre primele instrumente financiare folosite pentru acoperirea răscumpărărilor. Expunerile din operațiunile repo ale Fondului au variat pe parcursul semestrului I mai mult comparativ cu alte perioade, din cauza turbulențelor de pe piețele financiare. Nivelul acestora era de -23,2% la finalul lunii iunie 2020, în scădere față de -27,9% la finalul lunii decembrie 2019.

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



Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul semestrului I din 2020 primele cinci țări pe care fondul avea expuneri din punct de vedere al emitentului sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (Milioane EUR)
România	95.1	287.0
Franța	14.3	43.2
Marea Britanie	11.2	33.8
Statele Unite ale Americii	4.9	14.9
Japonia	2.9	8.8

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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
---------	-------	------------------------------

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România

 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: office@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

GROUPE SOCIETE GENERALE

Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	65.6
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	11.1
Spire	Obligațiuni corporative	9.9
Alpha Bank	Obligațiuni corporative+Depozite bancare	8.2
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	4.7
Willow No.2 (Ireland) PLC	Obligațiuni corporative	3.5
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	3.1
LYXOR	Fonduri mutuale	2.2
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	2.1
J.P. Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	1.8

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

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

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

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

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.

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Astfel de măsuri sunt de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a monitorizat atent riscurile suplimentare aferente epidemiei și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2020 nu au existat modificări în documentele de constituire ale Fondului BRD Euro Fond supuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Au fost notificate către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele FDI BRD Euro Fond, ca urmare a reducerii la valoarea 0 (zero) a comisionului de administrare, în perioada 09.04.2020 – 14.05.2020.

De asemenea, s-au notificat către Autoritatea de Supraveghere Financiară documentele FDI BRD Euro Fond, ca urmare a reducerii valorii comisionului de administrare

7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2020 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr.2/2016;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Procedura privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul S.A.I., Codul Deontologic al S.A.I., Codul de governanță, Politica de remunerare, Procedura privind soluționarea conflictelor de interese, Procedura privind activitatea de control intern și conformitate, Procedura de audit intern și proceduri privind administrarea riscurilor;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru Președintele Consiliului de Administrație și Directorului General al BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- A fost efectuat auditul IT conform cerințelor obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de BRD Asset Management S.A.I., în conformitate cu Norma A.S.F. nr.4/2018;
- A fost efectuată analiza privind procedurile și metodele de evaluare utilizate pentru a se asigura adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare, prin intermediul unui auditor independent.

În primul semestru al anului 2020, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru o conduită contrară intereselor S.A.I..

În primul semestru al anului 2020, au fost înregistrate modificări ale Politicii de remunerare.

Modificările relevante vizează:

- Introducerea de noi definiții: remunerație variabilă, data acordării, data plății, invaliditate permanentă și revizuirea unor definiții deja existente: perioada de amânare, intrarea în drepturi;
- Includerea de prevederi privind remunerația membrilor neexecutivi;
- Includerea de prevederi privind utilizarea de pârgii în aplicarea politicii de remunerare;
- Completarea Politicii de remunerare cu Principiile generale;
- Modificarea pragului pentru remunerația variabilă de la 25.000 EUR net în 25.000 EUR brut;
- Includerea de prevederi privind acordarea de bonusuri garantate în circumstanțe excepționale legate de momentul angajării și acordate doar în primul an de angajare;
- Modificarea informațiilor privind data intrării în drepturi prin înlocuirea „semestru” în „martie”;
- Includerea de prevederi cu privire la remunerația variabilă deja anunțată dar pentru care nu s-a intrat încă în drepturi, aceasta fiind ajustată în funcție de indicatorul de profit net;
- Revizuirea cazurilor excepționale cu privire la încasarea bonusului acordat în anul curent pentru performanța anilor precedenți, urmare a încetării anticipate a unui contract anterior plății bonusului anual;
- Includerea convenției de malus și clawback ca anexă la politica de remunerare;

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, 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

GRUPE SOCIETE GENERALE

acestora.

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element	Sfârșitul perioadei de raportare 31/12/2019				Sfârșitul perioadei de raportare 30/06/2020				Diferențe (lei)
	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	LEI	
Total active	63.82%	63.59%	279.355.201.79	1.335.136.653.81	100.03%	100.00%	301.639.945.84	1.460.631.105.74	125.694.455.93
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	4.69%	4.66%	20.574.009.20	96.327.115.29	76.17%	76.15%	229.864.963.26	1.112.201.657.92	1.013.979.942.23
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	0.00%	0.00%	-	-	6.83%	6.83%	20.594.329.19	99.723.920.24	99.723.920.24
1.1.1 Obligatiuni corporative	0.00%	0.00%	-	-	6.83%	6.83%	20.594.329.19	99.723.920.24	99.723.920.24
1.1.2 Obligatiuni emise de administrația publică centrală	58.93%	58.90%	258.785.792.59	1.236.814.938.63	0.00%	0.00%	-	-	(1.236.814.938.63)
1.1.3 Obligatiuni emise de administrația publică locală	0.00%	0.00%	-	-	69.34%	69.32%	209.060.254.07	1.012.477.737.28	1.012.477.737.28
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.1 Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3 Obligatiuni corporative cotate	31.92%	31.90%	140.156.689.09	669.650.907.18	35.07%	35.07%	105.776.297.95	512.210.252.16	(157.640.655.02)
1.2.4 Obligatiuni de stat cotate	27.02%	27.00%	119.629.094.50	566.964.031.34	34.26%	34.25%	103.311.956.12	500.267.485.12	(66.696.546.22)
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota efectivă a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o 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 noi emise	1.24%	1.24%	5.428.484.90	25.944.405.68	0.00%	0.00%	-	-	(25.944.405.68)
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
Obligatiuni corporative neadmise la tranzacționare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4 Produse structurate admise sau tranzacționate 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:	23.71%	23.70%	104.123.051.40	497.635.299.56	10.56%	10.56%	31.641.142.15	154.184.362.63	(343.450.936.92)
5.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	23.71%	23.70%	104.123.051.40	497.635.299.56	10.56%	10.56%	31.641.142.15	154.184.362.63	(343.450.936.92)
5.2 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-0.05%	-0.05%	(224.620.17)	(1.073.527.18)	-0.15%	-0.15%	(461.551.70)	(2.234.971.80)	(1.161.444.62)
6.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0.05%	-0.05%	(224.620.17)	(1.073.527.18)	-0.15%	-0.15%	(461.551.70)	(2.234.971.80)	(236.931.53)
7 Conturi curente și numerar	2.14%	2.14%	9.405.589.96	44.952.136.10	1.71%	1.71%	5.147.234.35	24.934.452.89	(20.027.683.20)
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 litrg) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	5.41%	5.41%	23.740.938.32	113.503.300.91	9.00%	8.99%	27.132.363.96	131.303.142.85	17.979.841.94
8.1 Titluri de stat cu scadența - 1an	26.79%	26.78%	117.657.865.61	562.322.332.70	8.94%	8.93%	26.947.364.14	130.487.221.38	(431.035.111.32)
8.2 Contracte repo <1 an	-22.07%	-22.06%	(96.502.771.74)	(463.127.416.90)	-23.17%	-23.16%	(60.803.179.02)	(338.298.471.77)	(124.628.945.21)
8.3 Certificat de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.66%	0.66%	2.993.824.45	14.308.385.19	0.00%	0.00%	-	-	(14.308.385.19)
8.4 Titluri de participare ale AOP/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	23.22%	23.22%	70.048.198.84	339.194.393.24	339.194.393.24
9 Titluri de participare ale AOP/OPCVM	3.92%	3.92%	17.205.432.59	82.229.923.98	3.27%	3.27%	9.862.529.54	47.57.326.79	(34.472.597.19)
10 Dividende sau alte grupuri de incasari	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	22.918.75	110.979.46	110.979.46
12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.07%	0.07%	300.897.61	1.438.079.95	-0.53%	-0.53%	(1.589.294.47)	(7.695.840.61)	(9.133.920.56)
12.1 Subvenții nealocate	-0.06%	-0.06%	(204.892.00)	(1.265.988.34)	-0.06%	-0.06%	(180.298.17)	(916.638.53)	(349.350.81)

Denumirea element	Starea la perioada de raportare 31/12/2019			Starea la perioada de raportare 30/06/2020			Diferenta (lei)	
	% din activ net	% din activ total	Valoara - EUR	LEI	% din activ net	% din activ total		Valoara - EUR
12.2 Suma in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.72%	-0.72%	(2.169.948,71)	(10.506.089,95)
12.3 Suma in tranzit bancar	0.00%	0.00%	14,76	70,54	0.00%	0.00%	(14,14)	(68,47)
12.4 Suma in tranzit financiar	0.13%	0.13%	565.174,85	2.704.007,74	0.26%	0.26%	769.704,37	3.727.139,47
12.5 Suma in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	(37,82)	(183,14)
II Total obligatii	0.05%	0.05%	230.076,53	1.090.273,61	0.03%	0.03%	97.445,34	462.650,92
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.04%	0.04%	171.267,96	818.590,96	0.02%	0.02%	58.259,67	282.105,96
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6.445,83	30.806,56	0.00%	0.00%	6.445,83	31.212,84
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile de raliu si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
5 Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisiunilor/tantanelor datorate ASF	0.01%	0.01%	34.144,23	163.165,52	0.01%	0.01%	23.489,72	113.744,27
8 Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	7.243,53	34.819,00	0.00%	0.00%	-	-
9 Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1.952,41	9.522,57	0.00%	0.00%	1.901,71	9.522,57
10 Cheltuieli comisiune custodie	0.00%	0.00%	9.022,57	43.121,57	0.00%	0.00%	7.249,41	35.589,05
III Valoarea activului net (I-III)	100.00%	99.95%	439.115.909,87	2.098.666.668,04	100.00%	99.97%	301.542.500,50	1.460.159.250,17

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD EURO FOND LA 30.06.2020

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferenta
Valoarea activ net	1.460.159.250,17	1.645.252.179,13	(185.092.928,96)
Numar de unitati de fond in circulatie	2.217.879.7462	2.457.549.2389	(239.670.4907)
Valoarea unitara a activului net	135,9598	141,3842	(5,42)

BRD Asset Management SAI SA
Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Flori FARCAȘANU

F. Farcașanu

BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2020

ANEXA NR. 2

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
 2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/Obligatiuni corporative
 3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/Obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deinceput	Data actiunii	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discuționăm și cumulat	Pret Plata	Valoarea la valoarea Fx	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
Autonom Servicii S.A. (Romania)	ASUT-2E	RO0017URX1953	19-Jun-20	892-20	8-Jun-19	15-Jun-20	15-Jun-20	4.45%	100.0000	0.12	0.12	0.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	0.45%
ADRIATIC ENERGY & CONTRACTING S.A. (Romania)	ADRI-2E	RO0017URX2055	11-Jun-20	20-20	12-Jun-19	18-Jun-20	18-Jun-20	5.45%	100.0000	0.72	0.72	0.0000	100.0000	380.716-39	100.0000	184.234-38	1.07%
ROMANIAN TELECOMUNICATIONS S.A. (Romania)	ROTE-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	30-20	12-Jun-19	18-Jun-20	18-Jun-20	6.75%	100.0000	0.63	0.63	0.0000	100.0000	30.350-39	100.0000	48.220-39	0.07%
Investițional Investment Bank	INIB-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	130-20	15-Jun-19	15-Jun-20	15-Jun-20	1.50%	100.0000	0.42	0.42	0.0000	100.0000	1.313-39	100.0000	6.365-39	0.01%
Integrational Investment Bank	IBIS-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	370-20	21-Sep-17	25-Sep-19	25-Sep-19	1.50%	100.0000	0.44	0.44	0.0000	100.0000	8.388-39	100.0000	11.895-39	0.01%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/Obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deinceput	Data actiunii	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discuționăm și cumulat	Pret Plata	Valoarea la valoarea Fx	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comerciala Romana	BCR-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	37-20	15-Jun-19	15-Jun-20	15-Jun-20	4.00%	100.0000	1.10	1.10	0.0000	100.0000	3.117-39	100.0000	14.602-39	0.05%
Investițional Investment Bank	IBIS-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	4-20	30-Jun-19	15-Jun-20	15-Jun-20	3.80%	100.0000	1.11	285.2333	0.0000	1.0000	3.201-39	100.0000	6.424-39	1.14%
Investițional Investment Bank	IBIS-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	4-20	30-Jun-19	15-Jun-20	15-Jun-20	3.80%	100.0000	1.11	285.2333	0.0000	1.0000	3.201-39	100.0000	6.424-39	1.14%
Investițional Investment Bank	IBIS-2E	RO0017URX2055	30-Jun-20	3-20	15-Jun-19	15-Jun-20	15-Jun-20	4.31%	100.0000	1.18	197.8381	0.0000	1.0000	6.311-39	100.0000	20.592-39	2.50%
Total																14.602.292.37	4.882%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/Obligatiuni corporative denumite in lei

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru
 2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/Obligatiuni corporative
 3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/Obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deinceput	Data actiunii	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discuționăm și cumulat	Pret Plata	Curs valutar BNR EURRON	Valoarea la valoarea Fx	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
Black Sea Trade and Development Bank	GS107999651	6.00	27-Nov-18	11-Jun-19	11-Jun-20	11-Jun-20	4.00%	100.0000	66.34	13680.00	0.0000	1.0000	1.0000	66.34	1.0000	4.108-39	0.28%
Black Sea Trade and Development Bank	GS11953011499	16.00	13-Feb-19	29-Sep-20	29-Sep-20	29-Sep-20	4.65%	100.2730	85.89	9931.37	41.27553	1.0000	1.054-39	1.0000	1.054-39	0.29%	
Leucopan Corporation NV	GS17789798531	7.00	27-Feb-18	8-Mar-20	8-Mar-20	8-Mar-20	4.07%	100.0000	35.07	6332.68	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	13.200-39	3.90%	
Total																13.200.433.11	9.90%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni deinceput	Data actiunii	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discuționăm și cumulat	Pret Plata	Curs valutar BNR EURRON	Valoarea la valoarea Fx	Pret Plata	Valoarea Totala	Pondere in activul total al OPCVM
Black Bank	GS10853832417	5.700-20	18-Mar-20	18-Mar-20	18-Mar-20	18-Mar-20	1.70%	100.0000	0.04	1.67	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	2.641.000-40	2.87%	
Alpha Bank A E	GS2111328285	150.00	7-Feb-20	13-Feb-21	13-Feb-21	13-Feb-21	4.75%	101.1000	16.14	16.14	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	618.856-40	0.93%	
Alpha Bank A E	GS2111328285	150.00	7-Feb-20	13-Feb-21	13-Feb-21	13-Feb-21	4.75%	101.1000	16.14	16.14	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	618.856-40	0.93%	
GLOBALWORTH REAL ESTATE	GS11572927837	300.00	14-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-21	30-Jun-21	2.80%	100.0000	0.98	7.23	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	0.29%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	GS11572927837	300.00	14-Jun-20	30-Jun-21	30-Jun-21	30-Jun-21	2.80%	100.0000	0.98	7.23	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	0.29%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	800.00	24-Apr-20	24-Apr-21	24-Apr-21	24-Apr-21	2.03%	100.0000	0.97	217.25	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	20.717-40	1.52%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-20	20-Apr-20	1.65%	100.1500	0.07	4.90	0.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	4.074-39	0.11%
Black Hipocotand Oil and Gas Inc	GS1481114811	200.00	20-Apr-19	20-Apr-20	20-Apr-2												

BIRD Grupaj Sfinctin Generale	96.196.525	86.160.31	4.933	426.267,17	0,627%
Creditare Romania	100.000	100.000	0	0	0,000%
Creditare Bulgaria	100.000	100.000	0	0	0,000%
Creditare UE ZAFIRE (EU) BANK Romania	160.260	160.260	0	451,32	0,000%
Total	439.651,18	439.651,18	0,027%		

XI. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite in LEI

Denumirea bancii	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Valoarea totala yabita Expozitiei	Valoarea totala a actiunilor OPCVM	Pondere in activul total al OPCVM
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	30-Jun-20	1-Jun-20	1,00%	1.142.118,82	LEI 68,62	68,62	339.387,50	1.481.506,32	0,12%
Total							339.387,50	1.481.506,32	0,12%

2. Depozite bancare denumite in EUR

Denumirea bancii	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala valutar Fondului	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
Alpha Bank	4-Jun-20	6-Jun-20	0,1%	3.000.000,00	EUR 0,27	360,00	LEI 484,23	2.000.000,00	9.696,67420	0,663%
Alpha Bank	16-Jun-20	16-Jun-20	0,1%	3.000.000,00	EUR 0,36	360,00	484,23	2.000.000,00	9.696,67420	0,663%
Alpha Bank	4-Iul-20	6-Iul-20	0,15%	3.000.000,00	EUR 1,23	336,00	484,23	3.000.336,00	14.299,51190	0,995%
Alpha Bank	16-Iul-20	16-Iul-20	0,1%	3.000.000,00	EUR 0,96	336,00	484,23	3.000.336,00	14.299,51190	0,995%
Alpha Bank	10-Aug-20	10-Aug-20	0,15%	3.000.000,00	EUR 1,23	360,00	484,23	2.000.256,00	14.299,51190	0,995%
Alpha Bank	10-Iul-20	10-Iul-20	0,15%	3.000.000,00	EUR 0,65	174,00	484,23	2.000.174,00	9.696,67420	0,663%
Alpha Bank	18-Iul-20	20-Iul-20	0,15%	3.000.000,00	EUR 0,22	108,00	484,23	3.000.108,00	14.299,51190	0,995%
Alpha Bank	18-Iul-20	20-Iul-20	0,10%	3.000.000,00	EUR 0,24	108,00	484,23	3.000.108,00	14.299,51190	0,995%
Alpha Bank	8-Iul-20	8-Iul-20	0,11%	3.000.000,00	EUR 0,03	32,60	484,23	2.000.136,40	9.696,67420	0,663%
Alpha Bank	27-Iul-20	27-Iul-20	0,05%	2.500.000,00	EUR 1,17	117,00	484,23	2.500.117,00	12.106,65230	0,833%
Total							3.190,87449	189.541.937,62	10,444%	

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietei reglementate

1. Contracte forward

Contrasparte	Cantitatea	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoarea totala valutar Fondului	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	1.181.309,67	Comutabile	10-Jun-20	14-Iul-20	EUR 4.947,00	1,0000	4.950,00	0,0300	33.481,16	109,17350	0,001%
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	3.051.909,17	Varianza	24-Iul-20	24-Iul-20	EUR 4,18	1,0000	4,18	0,0000	12.670,80	131,71700	0,001%
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	560.000,00	Comutabile	5-Iul-20	5-Iul-20	EUR 2,14	1,0000	2,14	0,0000	40.053,94	246,25023	0,001%
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	1.931.456,87	Comutabile	4-Iul-20	27-Feb-22	EUR 4,85	1,0000	4,85	0,0474	49.895,12	49,89512	0,000%
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	1.212.000,00	Comutabile	11-Iul-20	27-Aug-20	EUR 4,13	1,0000	4,13	0,0653	20.230,32	130,04800	0,000%
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	1.712.000,00	Comutabile	10-Iul-20	27-Iul-20	EUR 2,23	1,0000	2,23	0,0000	12.670,80	131,71700	0,001%
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	3.000.000,00	Comutabile	10-Iul-20	10-Iul-20	EUR 1,52	1,0000	1,52	0,0000	11.665,04	146,61020	0,001%
Citibank Europe Pl. C. (UK) Ltd Romania	3.794.877,06	Comutabile	24-Iul-20	30-Aug-20	EUR 0,09	1,0000	0,09	0,0000	40.019,21	39,03152	0,000%
Citibank Europe Pl. C. (UK) Ltd Romania	3.366.000,00	Comutabile	31-Oct-19	1-Nov-22	EUR 5,39	1,0000	5,39	0,0000	109.643,67	511,20031	0,005%
Citibank Europe Pl. C. (UK) Ltd Romania	3.696.000,00	Comutabile	13-Nov-19	18-Nov-22	EUR 5,34	1,0000	5,34	0,0000	116.407,87	453,43258	0,004%
Total									-453,43258	-2,18160438	0,000%

2. Contracte swap

Evaluare in functie de cursuri

Contrasparte	Capital initial National	Data scadentei	Data coastei	Costul contraparte	Valoarea totala valutar Fondului	Pondere in activul total al OPCVM
BIRD Grupaj Sfinctin Generale	874.931,50	24-Jun-20	30-Jun-20	EUR 0,0073	EUR 4.119,12	0,000%
Total					-29.315,31	0,000%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art 82 III e) din O.U.G. nr.32/2012

1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 82 III e) din O.U.G. nr.32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri delimitate	Data achizitiei	Data scadentei	Costul contraparte	Valoarea totala valutar Fondului	Dobanda cumulata	Valoarea totala valutar Fondului	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
ROF30G2PACFR	REPO	1.200,00	9-Jun-20	9-Jun-20	EUR 4.922,797	EUR 0,27	5,39	5,090,01650	-20,421244	0,00%
ROF30M10A03	REPO	17.500,00	10-Jun-20	10-Jun-20	EUR 1,818,258	EUR 0,98	1,1731	-1,719,33900	46,2040973	0,00%
ROF19Z10E0AR	REPO	2.500,00	12-Jun-20	12-Jun-20	EUR 5,047,718	EUR 0,39	3,700	12,611,99500	-19,0889507	0,00%
ROF30M10A03	REPO	1.000,00	16-Iul-20	16-Iul-20	EUR 1,028,01900	EUR 0,06	0,6567	-6,172,19933	-35,0993265	0,25%
ROF30M10A03	REPO	3.000,00	20-Aug-20	20-Aug-20	EUR 1,041,0007	EUR 0,09	0,1151	-4,000,43506	19,371,31056	0,20%
ROF30G2PACFR	REPO	1.600,00	13-Iul-20	13-Iul-20	EUR 4,825,0139	EUR 0,35	4,731	-7,070,45940	38,111,25234	0,60%
ROF30M10A03	REPO	1.000,00	18-Sep-20	18-Sep-20	EUR 1,021,0984	EUR 0,15	1,021,0984	9,266,10746	46,4769150	0,62%
ROF30G2PACFR	REPO	500,00	11-Nov-19	11-Nov-19	EUR 103,9481	EUR 1,15	1,2,6648	7,440,44807	11,06540830	0,21%
ROF30G2PACFR	REPO	400,00	27-Nov-19	27-Nov-19	EUR 102,8070	EUR 1,15	1,2,9648	1,959,79734	4,480,52606	0,11%
ROF30G2PACFR	REPO	1.100,00	13-Dec-20	13-Dec-20	EUR 102,7500	EUR 1,15	1,2,9648	3,013,44477	10,57916719	0,21%
ROF30G2PACFR	REPO	1.000,00	27-Dec-19	27-Dec-19	EUR 102,7500	EUR 1,15	1,2,9648	1,959,79734	4,480,52606	0,11%
ROF30G2PACFR	REPO	300,00	22-Dec-19	22-Dec-19	EUR 102,6663	EUR 1,15	1,2,9647	1,469,84800	7,117,44497	0,13%
ROF30G2PACFR	REPO	300,00	8-Iul-20	8-Iul-20	EUR 102,6966	EUR 1,15	1,2,9644	1,469,84800	7,117,44497	0,13%
ROF30G2PACFR	REPO	450,00	25-Feb-20	25-Feb-20	EUR 102,8865	EUR 1,15	1,2,9647	1,469,84800	7,117,44497	0,13%
Total								-52,915,61468	-307,811,25038	-14,227%

E. Titluri - asigură pentru egalizarea de rapoartă EUR

Tipul de titlu	Cod ISIN	Data ultimei sedințe de care s-a tranzacționat	Nr. Obligațiunile deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea Inițială	Creșterea Zilnică	Dobanda cumulată	Pret plată	Valoarea totală Valabil Fondului	Pret plată	Valoarea totală Valabil Fondului	Pondere în total Debitajului emisiunilor	Pondere în activul total al OPCVM
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	361.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.2%	103.0000	0.17	21.35	103.5785	5.628.0250	103.5785	9.317.326.00	0.63%	0.63%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	600.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.2%	103.0450	0.17	21.35	103.5785	5.628.0250	103.5785	27.008.432.34	0.71%	1.307%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	600.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.2%	102.3657	0.17	21.35	103.5785	5.628.0250	103.5785	14.417.395.73	0.4%	1.006%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	615.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.2%	103.1385	0.17	21.35	103.5785	5.628.0250	103.5785	10.459.026.86	0.17%	0.657%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	714.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.02%	103.1255	0.34	27.46	107.3940	4.869.8000	3.469.208.24	16.929.570.12	0.39%	1.450%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	484.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.00%	103.0969	0.34	27.46	107.3940	4.869.8000	3.469.208.24	16.929.570.12	0.39%	1.450%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.700.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	1.00%	102.7558	0.34	27.46	107.3940	4.869.8000	3.469.208.24	16.929.570.12	0.39%	1.450%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.600.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	0.83%	117.2000	0.13	36.14	101.0000	2.010.0000	2.032.662.96	14.961.471.13	0.15%	1.006%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.400.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	0.63%	117.5500	0.13	36.14	101.0000	2.010.0000	2.032.662.96	14.961.471.13	0.15%	1.006%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	2.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	0.83%	117.5500	0.13	36.14	101.0000	2.010.0000	2.032.662.96	14.961.471.13	0.15%	1.006%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.400.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	0.83%	117.5500	0.13	36.14	101.0000	2.010.0000	2.032.662.96	14.961.471.13	0.15%	1.006%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	0.83%	107.6900	0.13	36.14	101.0000	2.010.0000	2.032.662.96	14.961.471.13	0.15%	1.006%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	400.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.100.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	2.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	1.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Mirabela Franchisor Public	RO1511982018	30-Jun-20	3.000.00	14-Feb-19	14-Feb-20	29-Feb-21	2.38%	102.9500	0.07	4.15	105.1005	1.921.2650	1.736.629.20	6.468.306.21	0.06%	0.324%
Total			3.078.00			30-Jun-21	2.37%	114.0000	0.06	2.0		70.048.718.83		238.194.393.22		23.222%

XV. Titluri de participare la OPCVM / ADPC
2 Titluri de participare denuminate in valuta
1 Titluri de participare denuminate in EUR

Denumirea fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe de care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VUAM)	Pret plată	Valoarea totală valoarea Fondului	Valoarea totală OPCVM/ADPC	Pondere în total activul total al OPCVM
FONDUL ASSET BNR	RO1511982018	30-Jun-20	346.841.00	17.702000	27.1150	6.138.251.46	3.36%	3.224%
FONDUL ASSET BNR	RO1511982018	30-Jun-20	348.305.12	17.702000	27.1150	9.622.629.84	5.21%	3.270%
Total								

XV. Dividende sau alte drepturi de primit
7 Principali si cuprinzator de incasare denuminate in valuta

Emitent	Cod ISIN	Valoarea totală valoarea Fondului	Cura veniturilor BNR	Pondere în activul total al OPCVM
Nomura International Funding PTE LTD	XS13000076030	70.218.30	4.8420	0.001%
Total		22.198.75	32.918.75	0.001%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.SA
Flori FARCASANU
Expert Control Intern

F. Florin

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD EURO FOND la 30.06.2020**

ANEXA NR. 3

DATE GLOBALE 30.06.2020		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- EUR 69 863 179.02	- 23.16%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenți de garanții primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzacțiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- EUR 61 992 719.54	- 20.55%
2. Erste Group Bank AG	- EUR 7 870 459.48	- 2.61%
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 de stat, obligatiuni corporative	
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub 0 zi		
intre 0 zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an	EUR 29 155 647.98	9.67%
peste un an	EUR 40 892 551.19	13.56%

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD EURO FOND la 30.06.2020

ANEXA NR. 3

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		
lei		
eur	EUR 70 048 198.83	23.22%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	- EUR 69 863 179.02	- 23.16%
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	Austria, România	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy -Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARNTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in conturi separate		0.00%

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD EURO FOND la 30.06.2020**

ANEXA NR. 3

<i>conturi agregate</i>	DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT	100%
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	EUR 14 389.21	0.021%
Tranzactii Sell – Buyback RON		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII LA DATA 30.06.2020

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	496,490,870.10	154,184,363.17
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	496,490,870.10	154,184,363.17
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	2,080,772,741.93	1,680,209,258.63
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	2,704,007.76	110,796.33
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	2,033,116,598.02	1,655,174,009.40
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	44,952,136.15	24,924,452.90
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	465,492,949.57	327,212,424.49
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	1,615,279,792.36	1,352,996,834.14
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	2,111,770,662.46	1,507,181,197.31
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	1,419,019,060.80	1,001,495,435.41

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	347,461,256.57	458,663,814.03
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	329,430,975.19	155,645,411.57
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	102,227,519.59	0.00
Sold D	24	0.00	49,415,322.48
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	86,368,149.69	59,208,141.22
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	2,111,770,662.46	1,507,181,197.31

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR LA DATA 30.06.2020

Denumirea indicatorilor	Realizări aferente perioadei de raportare	
	Precedente	Curente
A	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	206,917,138.94	333,377,835.79
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	15,337,555.56	22,028,834.02
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	18,761,575.88	23,068,588.41
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	172,818,007.50	288,280,413.36
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	158,887,149.39	382,793,158.27
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	17,413,489.09	25,140,572.61
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	642.57	17,531.69
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	137,094,008.36	351,129,718.38
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	4,373,155.00	6,439,533.67
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	5,854.37	8,506.60
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	0.00	57,295.32
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE		
- câștig (rd. 01-08)	48,029,989.55	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	0.00	49,415,322.48

Administrator,
Mihai Purcărea
Director General



Întocmit,
Simona Belehuzi
Director Financiar și Operațiuni



