

# RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA **FDI BRD SIMFONIA** SEMESTRUL 1 - 2018



## CUPRINS

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

Dragă investitorule,

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

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

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

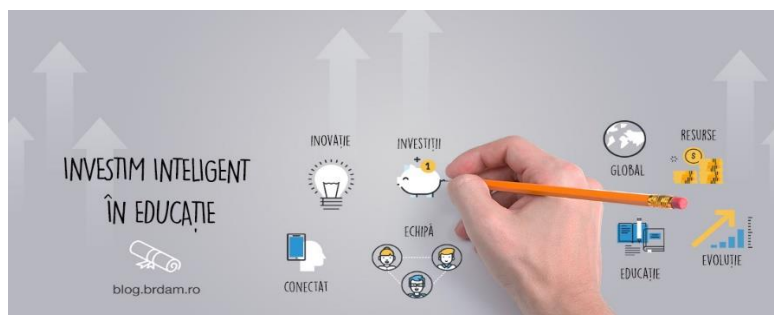
Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică, toate sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți în proiectele sale ce vizează educația financiară prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire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

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

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

Cu deosebită considerație,

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



## 1. Informații generale

---

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

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

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

### Date privind Depozitarul Fondului

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

### Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

## 2. Evoluția macroeconomică - Semestru I 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

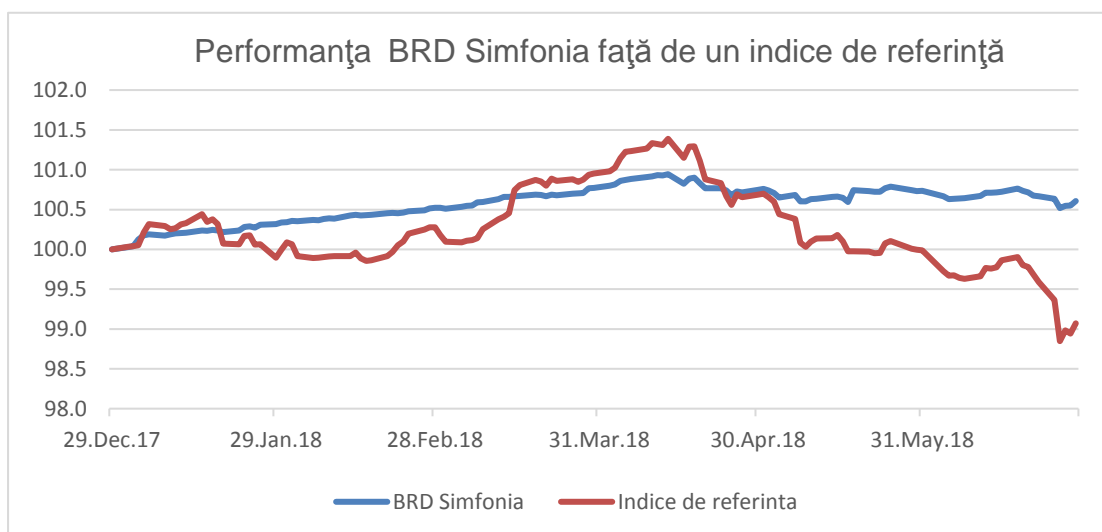
### 3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2018, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD

GROUPE SOCIETE GENERALE

Simfonia a crescut cu 0,59%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință<sup>1</sup>.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net a Fondului a fost la 30 iunie 2018 de 40,3386 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 303.343%. Pe parcursul semestrului activul net al Fondului a scăzut cu 188 milioane RON, adică cu -13,5%, ajungând la 1.199 milioane RON.

**Investițiile fondului** la data de 30.06.2018 se prezintă astfel: 99,8% obligațiuni corporative, guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, depozitele bancare reprezintă 14,3%, contractele repo -15,1.% iar alte active financiare 0,9%.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind înregistrat în 03.01.2018 (40,1413 RON), iar cel maxim în 13.04.2018 (40,4693 RON).

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

Numărul de investitori la data de 30.06.2018 a fost de 20.588, din care 17.437 persoane fizice și 3.151 persoane juridice.

#### 4. Politica de investiții

BRD Simfonia are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și lichiditatea ridicată în condiții de expunere limitată la risc. Din aceste considerente, politica de investiții va urmări structurarea plasamentelor cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în instrumente financiare pe termen scurt și mediu și/sau în active lichide, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F..

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului. Strategia aplicată în cadrul Fondului

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

integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții, respectiv pe scenariile economice centrale.

Văzut din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a stagnat în primul trimestru din 2018 și a urmat o tendință ascendentă în cel de-al doilea. Astfel, de la o pondere de 34,3% la sfârșitul anului 2017, titlurile de stat au ajuns la martie la un nivel de 33,3% și au încheiat semestrul cu o pondere de 46,0%. Titlurile denumite în RON au înregistrat cea mai mare creștere a expunerii pe parcursul semestrului având la jumătatea anului 2018 o pondere de 20,7%, în timp ce cele denumite în EUR reprezentau 24,6%. Fondul a început să dețină și titluri de stat denumite în USD care reprezentau la 30 iunie 2018 circa 0,7% din activele totale. Toate aceste titluri de stat sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice din România. Titlurile de stat românești denumite în RON au avut în prima parte a semestrului o evoluție mai liniștită și mai zbuciumată în a doua parte a semestrului, atunci când condițiile de pe piața monetară s-au înăsprit, iar discuțiile despre modificările pilonului II de pensii au afectat încrederea investitorilor. Titlurile românești denumite în EUR, dar mai ales cele exprimate în USD, au avut și ele perioade de volatilitate determinate de schimbarea de sentiment a investitorilor la nivel global față de piețele emergente.

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut în acest semestru, ajungând la sfârșitul lui iunie la 4,0% față de un nivel de 2,0% la începutul anului 2018. Explicația este dată de participarea BRD Simfonia la noua emisiune de obligațiuni pe 10 ani a Primăriei București. Fondul a achiziționat 20 milioane RON din aceste obligațiuni. Primăria București este, de departe, cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României. De fapt, întreaga expunere a Fondului pe obligațiuni municipale este generată doar de obligațiuni emise de Primăria București.

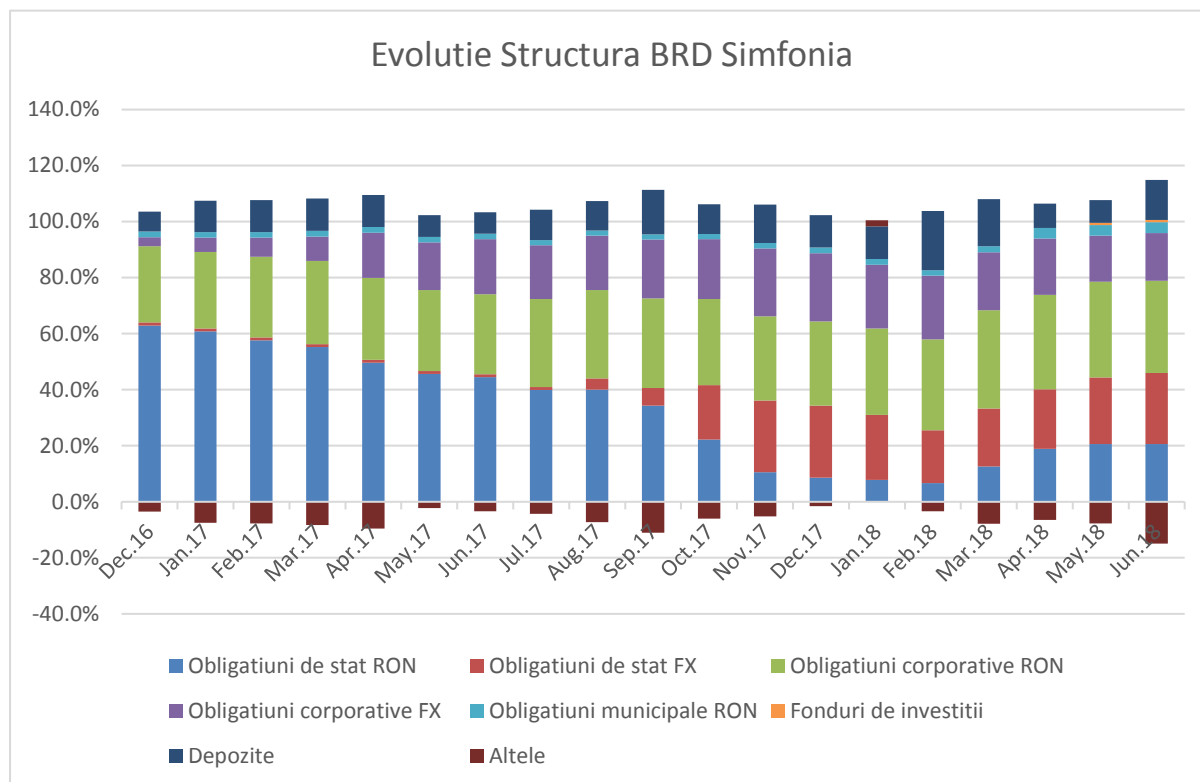
Pe de altă parte, expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de către companii a fost în ușoară scădere în a doua parte a semestrului. Dacă la sfârșitul anului 2017 această clasă de active reprezenta 54,4% din active, la sfârșitul primului semestru al anului 2018 a scăzut la 49,9%. O parte din această scădere a ponderii obligațiunilor emise de către companii se explică prin ajungerea la scadență a unor instrumente, precum obligațiunile emise de către băncile Unicredit România sau Akbank Turcia. În plus, Fondul a fost activ și în vânzarea unor alte obligațiuni emise de companii. Printre obligațiunile vândute au fost cele emise de Erste Group Bank care aveau o pondere de 2,1% la începutul anului, cele emise de Emerald Capital Dublin cu o pondere similară sau cele emise de campionul petrolier MOL ce reprezentau la începutul anului circa 1,8% din activul Fondului.

Printre intrările noi de obligațiuni corporative în portofoliu sunt achizițiile de obligațiuni emise de către divizia de investiții a Băncii Mondiale, International Finance Corporation și de către banca turcă Garanti Bankasi As. Astfel, BRD Simfonia a achiziționat obligațiuni cu o maturitate de 1 an în valoare de 10 milioane RON emise de International Finance Corporation (cu o pondere de 0,8% în activ) și încă 20,5 milioane RON în obligațiuni emise de Garanti Bankasi As, deținerea în acest emitent fiind de 35,5 milioane RON (o pondere de 3,1% în activ). International Finance Corporation are un rating de AAA de la agențiile de rating, iar Garanti Bankasi As este una dintre cele mai mari bănci din Turcia având un rating de BB-, deținută în proporție de 49,9% de către banca spaniolă BBVA.

Ponderea depozitelor în activul Fondului a fluctuat pe parcursul celor șase luni, în jurul unei medii de circa 13%, dar s-a putut constata un ușor trend ascendent. Astfel, de la 11,6% la sfârșitul lui decembrie 2017, depozitele au ajuns în iunie 2018 la 14,3%. Tot pe un trend ascendent a fost și utilizarea operațiunilor repo care au început anul 2018 cu o pierdere de - 4,1% și l-au încheiat la - 15,0%. S-a încercat valorificarea superioară a lichidităților obținute din aceste operațiuni.



O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I 2018 se poate observa în graficul de mai jos.



Prin investițiile pe care le-a realizat, Fondul a avut și expuneri pe alte țări decât România. Astfel, la sfârșitul lui iunie 2018 primele cinci țări, altele decât România, pe care Fondul avea expuneri, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

<b>Țara</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>	<b>Expunere (Milioane RON)</b>
Franța	11,3%	135,7
SUA	6,9%	83,3
Turcia	6,7%	79,9
Supranațional	3,7%	44,0
Japonia	2,6%	31,1
Germania	2,6%	31,1

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

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	46,0%
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	7,4%
Alpha Bank România	Depozite	5,0%
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	4,6%
Credit Europe Bank România	Depozite	4,3%
Primăria Municipiului București	Obligațiuni municipale	4,0%
Garanti Bankasi AS	Obligațiuni corporative	3,1%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	Obligațiuni corporative	3,0%
Garanti Bank Romania	Depozite	2,8%
JP Morgan Structured Products	Obligațiuni corporative	2,7%
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	2,6%
Nomura International Funding	Obligațiuni corporative	2,6%

## 5. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

1. Actualizarea **Prospectelor de emisiune și Regulilor fondurilor** după cum urmează:
  - a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
  - b) Modificarea persoanelor responsabile cu 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

GRUPE SOCIETE GENERALE

- Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Incetarea contractului de depozitare” din Regulile Fondului;
2. **Modificarea contractelor de depozitare** cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor;
  3. **Modificarea contractului de societate** în conformitate cu modificările aduse prospectului de emisiune și regulilor Fondului;
  4. **Modificarea documentului „Informații cheie destinate investitorilor”** urmare a modificărilor aduse prospectului de emisiune.

Mihai PURCĂREA,

Director General



## BRD SIMFONIA – Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2018

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I	<b>Total active</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,388,942,407.32</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>1,201,021,609.46</b>	<b>(187,920,797.86)</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>69.55%</b>	<b>69.49%</b>	-	<b>965,118,459.82</b>	<b>85.64%</b>	<b>85.57%</b>	-	<b>1,027,708,052.62</b>	<b>62,589,592.80</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	21.39%	21.37%	-	296,848,204.31	34.60%	34.57%	-	415,146,463.33	118,298,259.02
1.1.1	actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	2.01%	2.01%	-	27,920,593.57	3.96%	3.96%	-	47,569,769.39	19,649,175.82
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	10.73%	10.72%	-	148,945,274.17	9.94%	9.93%	-	119,280,390.32	(29,664,883.85)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	8.65%	8.64%	-	119,982,336.57	20.69%	20.67%	-	248,296,303.62	128,313,967.05
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	48.16%	48.11%	-	668,270,255.51	51.05%	51.00%	-	612,561,589.29	(55,708,666.22)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	41.20%	41.16%	-	571,706,905.71	39.49%	39.46%	-	473,913,784.39	(97,793,121.32)
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	6.96%	6.95%	-	96,563,349.80	11.55%	11.54%	-	138,647,804.90	42,084,455.10
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%	-	-	-
2.0	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>2.49%</b>	<b>2.49%</b>	-	<b>34,561,618.65</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.45%</b>	-	<b>5,360,425.20</b>	<b>(29,201,193.45)</b>
2.1	obligatiuni corporative necotate INCA	2.49%	2.49%	-	34,561,618.65	0.45%	0.45%	-	5,360,425.20	(29,201,193.45)
2.2	obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
4	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>11.58%</b>	<b>11.57%</b>	-	<b>160,729,651.79</b>	<b>14.34%</b>	<b>14.32%</b>	-	<b>172,045,664.10</b>	<b>11,316,012.31</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.58%	11.57%	-	160,729,651.79	14.34%	14.32%	-	172,045,664.10	11,316,012.31
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2018				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.76%	-0.76%	-	(10,520,445.36)	-0.05%	-0.05%	-	(563,251.16)	9,957,194.20
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.76%	-0.76%	-	(10,520,445.36)	-0.05%	-0.05%	-	(563,251.16)	9,957,194.20
7	Conturi curente si numerar	1.99%	1.99%	-	27,573,593.61	0.09%	0.09%	-	1,105,323.59	(26,468,270.02)
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	14.66%	14.65%	-	203,420,682.18	-1.16%	-1.16%	-	(13,897,018.27)	(217,317,700.45)
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	18.73%	18.72%	-	259,955,243.03	13.81%	13.80%	-	165,700,802.61	(94,254,440.42)
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-4.07%	-4.07%	-	(56,534,560.85)	-14.97%	-14.95%	-	(179,597,820.88)	(123,063,260.03)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.78%	0.78%	-	9,381,953.66	9,381,953.66
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.06%	0.06%	-	885,139.25	0.01%	0.01%	-	137,469.26	(747,669.99)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.52%	0.52%	-	7,173,707.38	-0.02%	-0.02%	-	(257,009.54)	(7,430,716.92)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.15%	-0.15%	-	(2,053,359.80)	-0.06%	-0.06%	-	(728,332.00)	1,325,027.80
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.66%	0.66%	-	9,227,067.18	0.04%	0.04%	-	471,322.46	(8,755,744.72)
II	<b>Total obligatii</b>	0.09%	0.09%	-	1,211,417.03	0.09%	0.09%	-	1,045,047.22	(166,369.81)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	1,039,300.04	0.08%	0.08%	-	907,620.69	(131,679.35)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	11,552.17	0.00%	0.00%	-	11,555.64	3.47
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	30,861.47	0.00%	0.00%	-	28,987.34	(1,874.13)
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	108,233.78	0.008%	0.008%	-	93,588.15	(14,645.63)
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	21,469.57	0.00%	0.00%	-	3,295.40	(18,174.17)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	-	<b>1,387,730,990.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	-	<b>1,199,976,562.24</b>	<b>(187,754,428.05)</b>

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA LA 30.06.2018**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,199,976,562.24	1,442,183,598.73	(242,207,036.49)
Numar de unitati de fond in circulatie	29,747,548.1050	35,949,525.7723	(6,201,977.6673)
Valoarea unitara a activului net	40.3386	40.1169	0.22

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General



MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate



## BRD SIMFONIA – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2018

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Impact developer & Contractor S.A	IMP22E	ROIIMPDBC030	-	74.00	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5.75%	100.0000	0.79	9.45	0.0000	100.0000	1,727,867.21	2.95%	0.144%
<b>Total</b>														<b>1,727,867.21</b>		<b>0.144%</b>

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Garanti Bank Romania	GBR19	ROGABRDBC011	-	1,750.00	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47%	100.0000	1.50	70.4356	0.0000	100.0000	17,623,262.33	5.83%	1.467%
International Investment Bank	IIB19	ROIIBKDBC023	-	1,970.00	23-Sep-16	27-Sep-17	27-Sep-18	3.40%	100.0000	0.94	258.7778	0.0000	100.0000	20,209,792.22	6.57%	1.683%
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDBC031	-	700.00	21-Sep-17	25-Jun-18	25-Sep-18	4.45%	100.0000	1.24	7.4167	0.0000	100.0000	7,005,191.67	2.33%	0.583%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB20	ROPMBUDBL020	23-Jan-17	1,700.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	3.58%	100.0000	0.83	56.8877	-74.0048	101.7755	17,272,735.87	3.06%	1.438%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB22	ROPMBUDBL038	-	1,000.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	4.43%	100.0000	1.21	70.3945	0.0000	100.0000	10,070,394.52	1.80%	0.838%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	2,000.00	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.60%	100.0760	1.53	105.8630	-0.1435	100.0000	20,226,639.00	3.60%	1.684%
Raiffeisen Bank	RBRO19	RORFZBDBC036	-	445.00	9-May-14	15-May-18	15-May-19	5.35%	100.0000	1.47	68.8904	0.0000	100.0000	4,480,656.23	0.89%	0.373%
Transelectrica S.A.	TEL18	ROTSSELDBC013	-	1,206.00	18-Dec-13	19-Dec-17	19-Dec-18	6.10%	100.0000	1.67	324.2192	0.0000	100.0000	12,451,008.33	6.03%	1.037%
Unicredit Tiriac Bank	UCB20	ROUCTBDBC022	-	2,200.00	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	2.87%	100.0000	0.79	131.3123	0.0000	100.0000	22,288,887.12	15.07%	1.856%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	3,300.00	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	3.27%	100.0000	0.90	149.6137	0.0000	100.0000	33,493,725.21	17.98%	2.789%
<b>Total</b>														<b>165,122,292.50</b>		<b>13.748%</b>

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
B2106A	RO1121DBN032	29-Jun-18	486.00	21-May-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5.95%	115.3981	1.63	30.9726	0.0000	103.9440	5,066,731.08	0.06%	0.422%
B2106A	RO1121DBN032	29-Jun-18	1,000.00	4-Nov-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5.95%	116.6520	1.63	30.9726	0.0000	103.9440	10,425,372.60	0.11%	0.868%
B2106A	RO1121DBN032	29-Jun-18	14.00	4-Nov-15	11-Jun-18	11-Jun-19	5.95%	116.4824	1.63	30.9729	0.0000	103.9440	145,955.22	0.00%	0.012%
B2106A	RO1121DBN032	29-Jun-18	336.00	19-Apr-16	11-Jun-18	11-Jun-19	5.95%	115.7418	1.63	30.9726	0.0000	103.9440	3,502,925.19	0.04%	0.292%
B2004A	RO1320DBN022	29-Jun-18	50.00	19-Feb-15	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	115.4159	1.58	97.6712	0.0000	103.0185	519,976.06	0.01%	0.043%
B2304A	RO1323DBN018	29-Jun-18	270.00	18-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	108.4372	1.60	104.1781	0.0000	104.2745	2,843,539.58	0.03%	0.237%
B2502A	RO1425DBN029	29-Jun-18	81.00	21-Aug-17	24-Feb-18	24-Feb-19	4.75%	107.4856	0.65	81.9863	0.0000	98.4925	405,535.52	0.00%	0.034%
B2212A	RO1522DBN056	29-Jun-18	1,318.00	15-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6478	0.48	92.5342	0.0000	94.7080	6,363,216.37	0.07%	0.530%
B2212A	RO1522DBN056	29-Jun-18	4,000.00	15-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6718	0.48	92.5342	0.0000	94.7080	19,311,736.99	0.22%	1.608%
B2002A	RO1620DBN017	29-Jun-18	2,200.00	13-Apr-18	26-Feb-18	26-Feb-19	2.25%	99.1805	0.31	38.2192	0.0000	97.4815	10,807,047.19	0.12%	0.900%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	3,911.00	19-Mar-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	94.9569	0.45	27.6027	0.0000	91.3350	17,968,504.38	0.30%	1.496%
B2404A	RO1624DBN027	29-Jun-18	4,400.00	12-Apr-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	95.1016	0.45	27.6027	0.0000	91.3350	20,215,152.05	0.34%	1.683%
B2203A	RO1722DBN045	29-Jun-18	2,743.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	53.5616	0.0000	95.5610	13,253,101.46	0.22%	1.103%
B2110A	RO1821DBN052	29-Jun-18	2,360.00	29-May-18	27-Oct-17	27-Oct-18	4.00%	99.3260	0.55	135.3425	0.0000	98.2815	11,916,616.64	0.44%	0.992%
B2306A	RO1823DBN025	29-Jun-18	3,000.00	20-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	4.25%	98.0100	0.58	1.7466	0.0000	96.8960	14,539,639.73	3.00%	1.211%
<b>Total</b>													<b>137,285,050.06</b>		<b>11.431%</b>



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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Akbank T.A.S.	XS1242426739	-	14.00	28-May-15	6-Jun-18	6-Jun-19	4.03%	100.0000	55.21	1380.14	0.0000	100.0000	7,019,321.92	12.73%	0.584%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	-	3.00	23-Jun-17	22-Dec-17	22-Dec-18	10.30%	119.9016	31.39	26949.32	-40373.7138	100.0000	1,758,250.92	2.14%	0.146%
Banque International a Luxemburg	XS1508493902	-	40.00	17-Oct-16	2-Nov-17	2-Nov-18	2.80%	100.0000	38.36	9243.84	0.0000	100.0000	20,369,753.42	25.00%	1.696%
BNP Paribas	XS1463358025	-	50.00	26-Jul-16	9-Aug-17	9-Aug-18	2.90%	100.0000	39.73	12950.69	0.0000	100.0000	25,647,534.25	27.47%	2.135%
Emerald Capital DAC	XS1529083344	-	27.00	25-Nov-16	3-Apr-18	3-Jul-18	3.09%	100.0000	85.83	7639.17	0.0000	100.0000	27,206,257.50	90.00%	2.265%
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	-	30.00	30-Sep-13	8-Oct-17	8-Oct-18	6.00%	100.0000	82.19	21863.01	0.0000	100.0000	15,655,890.41	13.89%	1.304%
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	-	41.00	19-Feb-18	8-Oct-17	8-Oct-18	6.00%	101.3020	53.89	21863.01	-3707.8307	100.0000	21,511,269.71	18.98%	1.791%
International Finance Corporation	XS1766818378	-	20.00	30-Jan-18	5-Feb-18	5-Feb-19	2.45%	100.0000	33.56	4900.00	0.0000	100.0000	10,098,000.00	9.66%	0.841%
LeasePlan Corporation NV	XS1553923639	-	219.00	13-Jan-17	20-Jan-18	20-Jan-19	2.40%	100.0000	6.58	1065.21	0.0000	100.0000	22,133,280.00	29.59%	1.843%
Raiffeisen BK INTL PROV	AT000B013982	-	36.00	17-Jan-17	23-Jan-18	23-Jan-19	2.45%	100.0000	33.56	5336.30	0.0000	100.0000	18,192,106.85	7.20%	1.515%
SG Issuer	XS1490832943	-	8,030.00	15-Nov-16	4-May-18	4-Aug-18	3.32%	100.0000	0.46	26.74	0.0000	100.0000	40,364,757.89	88.93%	3.361%
Unicredit Bank AG	XS1510588509	-	62.00	21-Oct-16	5-May-18	5-Nov-18	2.85%	100.0000	39.58	2216.67	0.0000	100.0000	31,137,433.33	88.57%	2.593%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1160602055	-	30.00	1-Feb-17	30-Dec-17	30-Dec-18	5.05%	95.0100	92.72	12659.59	12074.8584	100.0000	14,993,533.43	30.00%	1.248%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1272323939	-	40.00	30-Jul-15	6-Aug-17	6-Aug-18	3.85%	100.0000	52.74	17351.37	0.0000	100.0000	20,694,054.79	100.00%	1.723%
<b>Total</b>													<b>276,781,444.42</b>		<b>23.046%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
BANCO SANTANDER SA	XS1611255719	29-Jun-18	27.00	4-May-17	11-May-18	13-Aug-18	0.89%	100.0000	2.48	126.51	0.0000	100.7500	4.6611	12,695,278.33	2.70%	1.057%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	300.00	28-Sep-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	104.1000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	1,452,318.78	0.06%	0.121%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	200.00	29-Sep-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	104.1000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	968,212.50	0.04%	0.081%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	600.00	5-Mar-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.2800	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	2,904,637.50	0.12%	0.242%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	200.00	5-Mar-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.3000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	968,212.50	0.04%	0.081%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	1,000.00	7-Mar-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.4450	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	4,841,062.51	0.20%	0.403%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	150.00	8-Mar-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.1500	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	726,159.39	0.03%	0.060%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	2,200.00	9-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	101.5500	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	10,650,337.52	0.44%	0.887%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	XS1405770576	29-Jun-18	1,020.00	12-Oct-16	15-Apr-18	15-Oct-18	5.00%	100.0000	0.14	10.56	0.0000	104.8755	4.6611	5,036,303.49	0.29%	0.419%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	29-Jun-18	1,700.00	14-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.88%	100.8000	0.08	0.87	0.0000	102.7495	4.6611	8,148,602.37	0.31%	0.678%
J.P. Morgan Structured Products B.V.	XS1569792101	-	70.00	11-Apr-17	5-Apr-18	5-Jul-18	1.32%	100.0000	3.67	319.48	0.0000	100.0000	4.6611	32,731,940.05	53.85%	2.725%
Jupiter Capital Limited	XS1577543439	-	4,500.00	2-Mar-17	30-Apr-18	30-Jul-18	1.72%	100.0000	0.05	2.97	0.0000	100.0000	4.6611	21,037,154.71	45.00%	1.752%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29-Jun-18	3,150.00	16-Nov-17	23-Nov-17	23-Nov-18	1.75%	99.0510	0.05	10.55	0.0000	94.2560	4.6611	13,993,974.06	0.63%	1.165%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	-	5,500.00	13-Apr-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.93%	100.0000	0.05	0.05	0.0000	100.0000	4.6611	25,637,421.53	50.00%	2.135%
SG Issuer	XS1574483662	-	5,400.00	10-Apr-17	10-Apr-18	10-Jul-18	1.32%	100.0000	0.04	3.01	0.0000	100.0000	4.6611	25,245,674.95	49.09%	2.102%
SG Issuer	XS1619623686	-	5,000.00	20-Jun-17	26-Apr-18	26-Jul-18	1.59%	100.0000	0.04	2.92	0.0000	100.0000	4.6611	23,373,520.97	45.98%	1.946%
<b>Total</b>														<b>190,410,811.16</b>		<b>15.854%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405888576	29-Jun-18	1,620.00	28-Jul-16	6-May-18	6-Nov-18	4.88%	105.7500	0.14	7.45	0.0000	102.8970	4.0033	6,721,528.81	0.32%	0.560%
<b>Total</b>														<b>6,721,528.81</b>		<b>0.560%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	3,000.00	2-Oct-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	110.2500	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	15,367,814.31	0.20%	1.280%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	1,400.00	20-Nov-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	109.6200	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	7,171,646.67	0.09%	0.597%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,500.00	20-Nov-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	109.6500	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	12,806,511.94	0.17%	1.066%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	5,500.00	20-Nov-17	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	109.6750	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	28,174,326.21	0.37%	2.346%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	3,000.00	8-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.3790	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	15,367,814.31	0.20%	1.280%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	2,000.00	31-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.0150	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	10,245,209.53	0.13%	0.853%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	1,500.00	8-Jun-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	106.8670	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	7,683,907.16	0.10%	0.640%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	3,474.00	6-Oct-17	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	113.7500	0.13	36.11	0.0000	110.1545	4.6611	18,421,691.90	0.31%	1.534%
<b>Total</b>														<b>115,238,922.03</b>		<b>9.595%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	USD	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	550.00	23-Apr-18	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	110.5750	0.38	53.63	0.0000	109.1465	4.0033	4,924,480.35	0.05%	0.410%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	450.00	11-May-18	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	109.2300	0.38	53.63	0.0000	109.1465	4.0033	4,029,120.28	0.04%	0.335%
<b>Total</b>														<b>8,953,600.63</b>		<b>0.745%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

## 2. Obligațiuni nou emise

## 2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. de obligațiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligațiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Nomura International Funding PTE. LTD	1,150.00	17-Nov-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.08%	100.0000	0.03	0.03	0.0000	5,360,425.20	0.03%	0.446%
<b>Total</b>										<b>5,360,425.20</b>		<b>0.446%</b>

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	264.52	0.000%
Banca Transilvania Cluj	465.50	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Citibank Romania	2,604.80	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	500.00	0.000%
EXIMBANK of Romania	908.66	0.000%
Garanti Bank Romania	338.15	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	86,132.60	0.007%
Intesa SanPaolo	1,049.72	0.000%
Intesa SanPaolo	101.22	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Unicredit Tiriatic Bank	599.77	0.000%
<b>Total</b>	<b>92,964.94</b>	<b>0.008%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	165.14	4.6611	769.73	0.000%
Banca Transilvania Cluj	154.38	4.6611	719.58	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	60,189.59	4.6611	280,549.70	0.023%
Citibank Romania	74.98	4.6611	349.49	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	100.00	4.6611	466.11	0.000%
Garanti Bank Romania	221.37	4.6611	1,031.83	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	0.00	4.6611	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	30.08	4.6611	140.21	0.000%
<b>Total</b>			<b>284,026.65</b>	<b>0.024%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	4.0033	0.00	0.000%
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

**X.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România****1. Depozite bancare denuminate în LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	3-Jan-18	3-Jul-18	1.25%	20,111,500.00	688.75	123,286.25	20,234,786.25	1.685%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	846,638.32	54.80	109.59	846,747.91	0.071%
<b>Total</b>							<b>21,081,534.16</b>	<b>1.755%</b>

## 2. Depozite bancare denominate în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Jun-18	24-Jun-19	1.00%	1,400,000.00	38.36	153.42	4.6611	6,526,255.11	0.543%
Alpha Bank	14-May-18	14-Aug-18	0.50%	4,274,600.00	58.56	2810.70	4.6611	19,937,439.01	1.660%
Alpha Bank	13-Jun-18	10-Sep-18	0.50%	2,800,000.00	38.36	690.41	4.6611	13,054,298.07	1.087%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	15-May-18	16-Aug-18	0.55%	5,167,500.00	77.87	3659.72	4.6611	24,103,292.57	2.007%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	12-Jun-18	10-Sep-18	0.35%	2,800,000.00	26.85	510.14	4.6611	13,053,457.81	1.087%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	25-Jun-18	21-Sep-18	0.40%	3,000,000.00	32.88	197.26	4.6611	13,984,219.45	1.164%
Garanti Bank Romania	27-Jun-18	27-Sep-18	0.22%	7,200,000.00	43.40	173.59	4.6611	33,560,729.12	2.794%
Libra Internet Bank SA	26-Jun-18	26-Jul-18	0.15%	2,500,000.00	10.27	51.37	4.6611	11,652,989.44	0.970%
Libra Internet Bank SA	16-May-18	16-Aug-18	0.25%	3,202,700.00	21.94	1009.07	4.6611	14,932,808.35	1.243%
<b>Total</b>								<b>150,805,488.93</b>	<b>12.556%</b>

## 3. Depozite bancare denominate 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	29-Jun-18	2-Jul-18	1.09%	39,625.17	1.19	2.39	4.0033	158,641.01	0.013%
<b>Total</b>								<b>158,641.01</b>	<b>0.013%</b>

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

### 1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	2,000,000.00	Vanzare	29-Jun-18	3-Jul-19	4.8526	4.6611	4.8416	0.0110	22,018.52	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	999,000.00	Vanzare	15-May-18	16-Aug-18	3.8829	4.0033	4.0119	-0.1290	-128,837.38	-0.011%
BRD Groupe Societe Generale	4,200,000.00	Vanzare	27-Apr-18	2-May-19	4.8095	4.6611	4.8134	-0.0039	-16,300.43	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	3,889,500.00	Vanzare	2-May-18	6-May-19	4.8135	4.6611	4.8166	-0.0031	-12,069.88	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	1,233,850.00	Vanzare	2-May-18	5-Nov-18	3.8859	4.0033	4.0209	-0.1350	-166,598.61	-0.014%
BRD Groupe Societe Generale	2,136,250.00	Vanzare	29-May-18	31-Aug-18	4.6772	4.6611	4.6938	-0.0166	-35,446.16	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	8,825,000.00	Vanzare	18-May-18	22-Aug-18	4.6661	4.6611	4.6895	-0.0234	-206,230.55	-0.017%
BRD Groupe Societe Generale	900,000.00	Cumparare	7-Jun-18	11-Jul-18	4.6715	4.6611	4.6662	-0.0053	-4,765.25	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	1,410,000.00	Vanzare	8-Jun-18	12-Jun-19	4.8342	4.6611	4.8323	0.0019	2,727.72	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	3,950,000.00	Vanzare	27-Mar-18	29-Mar-19	4.7902	4.6611	4.8012	-0.0110	-43,398.15	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	6,995,000.00	Vanzare	11-Apr-18	15-Oct-18	4.7126	4.6611	4.7164	-0.0038	-26,292.88	-0.002%
BRD Groupe Societe Generale	2,056,000.00	Vanzare	16-Apr-18	18-Jul-18	4.6721	4.6611	4.6702	0.0019	3,899.40	0.000%

BRD Groupe Societe Generale	7,000,000.00	Vanzare	17-Apr-18	23-Apr-19	4.7920	4.6611	4.8097	-0.0177	-123,680.91	-0.010%
BRD Groupe Societe Generale	4,612,000.00	Vanzare	3-Jan-18	5-Jul-18	4.7138	4.6611	4.6625	0.0513	236,529.17	0.020%
BRD Groupe Societe Generale	6,218,500.00	Vanzare	3-Jan-18	5-Jul-18	4.7138	4.6611	4.6625	0.0513	318,919.49	0.027%
BRD Groupe Societe Generale	1,400,000.00	Cumparare	15-Jan-18	17-Jul-18	4.6920	4.6611	4.6696	-0.0224	-31,307.43	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	5,000,000.00	Vanzare	21-Feb-18	25-Feb-19	4.8233	4.6611	4.7856	0.0377	188,309.01	0.016%
BRD Groupe Societe Generale	3,000,000.00	Vanzare	9-Mar-18	13-Mar-19	4.7996	4.6611	4.7937	0.0059	17,822.17	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	5,000,000.00	Vanzare	10-Jul-17	29-Jun-18	4.6343	4.6611	4.6611	0.0000	-134,000.00	-0.011%
BRD Groupe Societe Generale	1,200,000.00	Cumparare	15-Jun-18	29-Jun-18	4.6679	4.6611	4.6611	0.0000	-8,160.00	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	930,000.00	Cumparare	19-Jun-18	29-Jun-18	4.6720	4.6611	4.6611	0.0000	-10,137.00	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	900,000.00	Cumparare	25-Jun-18	29-Jun-18	4.6693	4.6611	4.6611	0.0000	-7,335.00	-0.001%
BRD Groupe Societe Generale	2,351,000.00	Vanzare	13-Nov-17	21-Jan-19	4.8228	4.6611	4.7681	0.0547	128,690.52	0.011%
BRD Groupe Societe Generale	9,880,000.00	Vanzare	21-Aug-17	14-Aug-18	4.6595	4.6611	4.6844	-0.0249	-245,868.73	-0.020%
BRD Groupe Societe Generale	8,016,000.00	Vanzare	2-Oct-17	25-Sep-18	4.6973	4.6611	4.7057	-0.0084	-67,538.06	-0.006%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	5,555,000.00	Vanzare	4-Oct-17	21-Jan-19	4.7200	4.6611	4.7659	-0.0459	-255,116.77	-0.021%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	200,000.00	Vanzare	29-Mar-18	4-Apr-19	4.7936	4.6611	4.8040	-0.0104	-2,079.73	0.000%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	2,500,000.00	Vanzare	20-Jun-18	24-Dec-18	4.7595	4.6611	4.7525	0.0070	17,431.68	0.001%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	2,500,000.00	Cumparare	20-Jun-18	23-Jul-18	4.6815	4.6611	4.6720	-0.0095	-23,699.22	-0.002%
Citibank Romania	1,732,000.00	Vanzare	5-Jun-18	7-Jun-19	4.0015	4.0033	4.0372	-0.0357	-61,837.53	-0.005%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	5,400,000.00	Vanzare	23-Apr-18	25-Apr-19	4.8053	4.6611	4.8127	-0.0074	-39,824.36	-0.003%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	2,000,000.00	Vanzare	9-Mar-18	13-Mar-19	4.8019	4.6611	4.7937	0.0082	16,361.33	0.001%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	2,000,000.00	Cumparare	26-Jun-18	12-Jul-18	4.6702	4.6611	4.6668	-0.0034	-6,792.47	-0.001%
<b>Total</b>									<b>-704,607.49</b>	<b>-0.059%</b>



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

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	4,500,000.00	30-Mar-18	3-Oct-18	30-Jun-18	0.0511	12,919.42	0.001%
BRD Groupe Societe Generale	5,000,000.00	31-May-18	5-Dec-18	30-Jun-18	0.0836	-63,930.97	-0.005%
BRD Groupe Societe Generale	1,000,000.00	17-May-18	21-Aug-18	30-Jun-18	0.0289	-19,289.94	-0.002%
BRD Groupe Societe Generale	2,500,000.00	21-Jun-18	25-Sep-18	30-Jun-18	0.0469	26,256.97	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	4,300,000.00	21-Jun-18	25-Jun-19	30-Jun-18	0.1776	113,026.67	0.009%
BRD Groupe Societe Generale	2,800,000.00	8-Jun-18	12-Sep-18	30-Jun-18	0.0402	-5,833.71	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	3,000,000.00	20-Jun-18	24-Sep-18	30-Jun-18	0.0465	19,322.75	0.002%
Citibank Romania	2,800,000.00	8-Jun-18	12-Sep-18	30-Jun-18	0.0402	-2,500.16	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	4,300,000.00	22-Jun-18	26-Jun-19	30-Jun-18	0.1781	106,783.61	0.009%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	1,507,000.00	23-May-18	26-Nov-18	30-Jun-18	0.0787	-45,398.31	-0.004%
<b>Total</b>						<b>141,356.33</b>	<b>0.012%</b>

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
RO1621DBE048 REPO19	REPO	630.00	4-Jun-18	4-Jul-18	5,145.7862	0.22	5.9363	-15,106,825.34	0.14%	-1.258%
RO1621DBE048 REPO20	REPO	640.00	11-Jun-18	11-Jul-18	5,146.0818	0.23	4.5308	-15,348,397.52	0.14%	-1.278%
RO1419DBE013 REPO22	REPO	320.00	12-Jun-18	12-Jul-18	5,173.6350	0.23	4.3272	-7,715,360.96	0.04%	-0.642%
XS0972758741	REPO	2,726.00	21-Jun-18	24-Jul-18	1,137.3015	0.05	0.5007	-14,449,369.03	0.03%	-1.203%

RO1621DBE048 REPO21	REPO	633.00	25-Jun-18	25-Jul-18	5,141.2633	0.23	1.3580	-15,168,315.83	0.14%	-1.263%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	340.00	5-Oct-17	21-Jan-19	104.3955	2.17	347.3477	8,197,151.83	0.23%	0.683%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	385.00	12-Oct-17	21-Jan-19	104.3036	2.17	347.3477	9,282,075.11	0.21%	0.773%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	440.00	9-Nov-17	21-Jan-19	104.1046	2.17	347.3477	10,608,085.81	0.24%	0.883%
RO1419DBE013	Obligatiuni-fix	400.00	22-Nov-17	21-Jan-19	103.9523	2.17	347.3477	9,643,714.38	0.22%	0.803%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	587.00	17-Aug-17	26-Feb-19	103.3546	0.80	98.9686	14,089,733.89	1.00%	1.173%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	570.00	6-Oct-17	26-Feb-19	103.2761	0.80	98.9686	13,681,675.03	1.16%	1.139%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	1,350.00	9-Oct-17	26-Feb-19	103.2992	0.80	98.9685	32,403,987.62	1.35%	2.698%
RO1621DBE048	Obligatiuni-fix	600.00	14-Feb-18	26-Feb-19	103.0200	0.80	98.9686	14,401,772.30	0.60%	1.199%
<b>Total</b>								<b>44,519,927.29</b>		<b>3.707%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO1323DBN018 REPO 3	REPO	1,230.00	8-Jun-18	12-Sep-18	10,619.5502	-0.83	-15.8054	-13,081,487.45	1.11%	-1.089%
RO1522DBN056 REPO13	REPO	2,880.00	20-Jun-18	24-Sep-18	4,872.8254	-0.40	-3.5693	-14,044,016.98	4.34%	-1.169%
RO1624DBN027 REPO 11	REPO	2,589.00	21-Jun-18	24-Jul-18	4,635.5559	-0.39	-3.9016	-12,011,555.37	1.79%	-1.000%
RO1722DBN045 REPO5	REPO	2,400.00	21-Jun-18	25-Sep-18	4,874.4004	-0.48	-2.8678	-11,705,443.49	1.74%	-0.975%
RO1821DBN052 REPO4	REPO	4,000.00	21-Jun-18	24-Jul-18	5,062.6513	-0.50	-2.9870	-20,262,552.86	1.24%	-1.687%
RO1722DBN045 REPO7	REPO	1,547.00	25-Jun-18	25-Jul-18	4,853.2028	-0.45	-2.7259	-7,512,121.73	1.12%	-0.625%
RO1722DBN045 REPO8	REPO	4,150.00	25-Jun-18	31-Jul-18	4,845.6832	-0.45	-2.2680	-20,118,997.64	3.01%	-1.675%
RO1522DBN056 REPO11	REPO	2,680.00	8-Jun-18	13-Sep-18	4,869.7726	-0.44	-8.3530	-13,073,376.68	4.04%	-1.089%
<b>Total</b>								<b>-111,809,552.20</b>		<b>-9.310%</b>

### 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	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	29-Jun-18	1,100.00	16-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	108.1720	1.60	104.18	104.2745	11,584,790.89	0.99%	0.965%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	29-Jun-18	130.00	18-Apr-18	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	108.4372	1.60	104.18	104.2745	1,369,111.65	0.36%	0.114%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	29-Jun-18	224.00	20-Feb-14	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	468.2480	0.47	74.52	101.9585	1,158,627.80	0.12%	0.450%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	29-Jun-18	96.00	5-Oct-17	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	486.5979	0.47	74.52	101.9585	496,553.68	0.23%	0.193%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	29-Jun-18	2,078.00	24-Aug-16	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	105.9450	0.48	92.53	94.7080	10,032,447.36	3.13%	0.835%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	29-Jun-18	602.00	8-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.5391	0.48	92.53	94.7080	2,906,416.42	2.11%	0.242%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	29-Jun-18	798.00	8-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.5391	0.48	92.53	94.7080	3,852,691.53	2.11%	0.321%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	29-Jun-18	2,082.00	15-May-18	19-Dec-17	19-Dec-18	3.50%	96.6478	0.48	92.53	94.7080	10,051,743.65	5.13%	0.837%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	340.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.7461	0.17	21.23	102.5680	1,750,875.18	1.00%	0.680%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	50.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.7461	0.17	21.23	102.5680	257,481.64	1.00%	0.100%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	23.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.7461	0.17	21.23	102.5680	118,441.56	1.00%	0.046%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	290.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.9130	0.17	21.23	102.5680	1,493,392.50	0.90%	0.580%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	610.00	17-Aug-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.9130	0.17	21.23	102.5680	3,141,272.45	0.90%	1.219%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	590.00	6-Oct-17	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	481.3802	0.17	21.23	102.5680	3,038,279.28	1.16%	1.179%
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	29-Jun-18	2,589.00	19-Mar-18	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	94.9569	0.45	27.60	91.3350	11,894,758.57	4.51%	0.990%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	29-Jun-18	1,000.00	4-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.5843	0.47	53.56	95.5610	4,831,611.64	0.72%	0.402%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	29-Jun-18	1,400.00	12-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7620	0.47	53.56	95.5610	6,764,240.84	3.48%	0.563%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	29-Jun-18	1,547.00	12-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7620	0.47	53.56	95.5610	7,474,487.75	3.48%	0.622%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	29-Jun-18	1,853.00	12-Apr-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	98.7620	0.47	53.56	95.5610	8,952,960.91	3.48%	0.745%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	29-Jun-18	2,000.00	3-May-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	97.7411	0.47	53.56	95.5610	9,663,223.29	1.45%	0.805%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	29-Jun-18	297.00	12-Jun-18	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	96.3485	0.47	53.56	95.5610	1,434,983.25	2.20%	0.119%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	29-Jun-18	3,060.00	27-Mar-18	27-Oct-17	27-Oct-18	4.00%	101.2378	0.55	135.34	98.2815	15,451,217.45	0.95%	1.287%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	29-Jun-18	940.00	29-May-18	27-Oct-17	27-Oct-18	4.00%	99.3260	0.55	135.34	98.2815	4,746,444.34	1.03%	0.395%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	29-Jun-18	2,726.00	6-Oct-17	18-Sep-17	18-Sep-18	4.63%	530.2001	0.13	36.11	110.1545	3,101,252.79	0.31%	1.204%
<b>Total</b>												<b>125,567,306.42</b>		<b>14.892%</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC****1. Titluri de participare denumite în LEI**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD Obligatiuni	-	56,749.47	165.322300	-	9,381,953.66	13.12%	0.781%
<b>Total</b>					<b>9,381,953.66</b>		<b>0.781%</b>

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

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. obligatiuni emise	Cupon de incasat	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	LEI	%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1600976630	30-Jun-18	5,500.00	26,413.75	123,117.13	0.010%
Nomura International Funding PTE. LTD	XS1725239435	30-Jun-18	1,150.00	3,079.13	14,352.13	0.001%
<b>Total</b>					<b>137,469.26</b>	<b>0.011%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General



MIHAELA UNGUREANU

Şef Compartiment Control Intern și Conformitate



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

Anexa 3

<b>DATE GLOBALE 30.06.2018</b>		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
<b>Tranzactii Repo</b>	- RON 111 809 552.20 - EUR 14 543 405.78	- 9.310% - 5.644%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- RON 98 736 175.52 - EUR 14 543 405.78	- 8.221% - 5.644%
2. Raiffeisen Bank	- RON 13 073 376.68	- 1.089%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- <i>scadenta garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		

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

Anexa 3

<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>	EUR 1 655 182.63	0.649%
<i>peste un an</i>	RON 111 011 225.00	9.243%
	EUR 12 901 006.76	5.007%
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
- moneda garantiei		
<i>lei</i>	RON 111 011 225.00	9.243%
<i>eur</i>	EUR 14 556 189.39	5.649%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	- RON 59 905 227.60	- 4.998%
	- EUR 14 543 405.78	- 5.644%
<i>intre trei luni si un an</i>	- EUR 51 904 324.6	- 4.322%
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
	Austria	

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

Anexa 3

- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agreeate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
<i>Rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	- RON 373 314.18	-0.080%
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>	EUR 17 974.01	0.021%
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

<b>SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII</b>			
<b>la data de 30.06.2018</b>			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>160,729,649.54</b>	<b>172,045,664.10</b>
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)</b>	2	160,729,649.54	172,045,664.10
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>1,280,072,535.37</b>	<b>1,201,039,801.59</b>
<b>I. CREAŢE</b> (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	885,139.30	137,469.33
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b> (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	1,249,083,802.46	1,199,797,008.67
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	30,103,593.61	1,105,323.59
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	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
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	<b>10</b>	59,799,335.00	181,530,831.99
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>1,220,273,200.37</b>	<b>1,019,508,969.60</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>1,381,002,849.91</b>	<b>1,191,554,633.70</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	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



SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2018			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL</b>	18	346,084,189.73	297,475,481.05
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
<b>II. PRIME DE EMISIUNE</b>	19	743,948,811.83	597,460,115.55
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
<b>III. REZERVE</b>	20	0.00	0.00
- rezerve (ct. 106)			
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)</b>			
Sold C	21	298,312,822.91	298,312,822.91
Sold D	22	0.00	0.00
<b>V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>			
Sold C	23	4,335,656.66	6,733,112.58
Sold D	24	0.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	11,678,631.22	8,426,898.39
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>1,381,002,849.91</b>	<b>1,191,554,633.70</b>

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,  
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar &amp; Operațiuni



**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
 la data de 30.06.2018

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>78,187,571.90</b>	<b>135,595,785.93</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	13,657,523.23	57,143,625.32
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	25,422,200.45	19,335,159.01
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	39,107,848.22	59,117,001.60
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>65,641,785.39</b>	<b>128,862,673.35</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	12,742,060.41	50,381,930.20
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>210,060.10</b>	<b>353,387.11</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	45,077,823.06	71,250,354.22
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	7,611,661.02	6,871,677.84
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	180.80	5,323.98
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
- câștig (rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>12,545,786.51</b>	<b>6,733,112.58</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Administrator,**
**Mihai PURCĂREA,**  
 Director General


**Întocmit,**
**BELEHUZI Simona**
**Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni**
