

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA **FDI BRD USD FOND** 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 USD Fond (denumit în cele ce urmează „BRD USD Fond”) în primul semestru al anului 2018.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

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

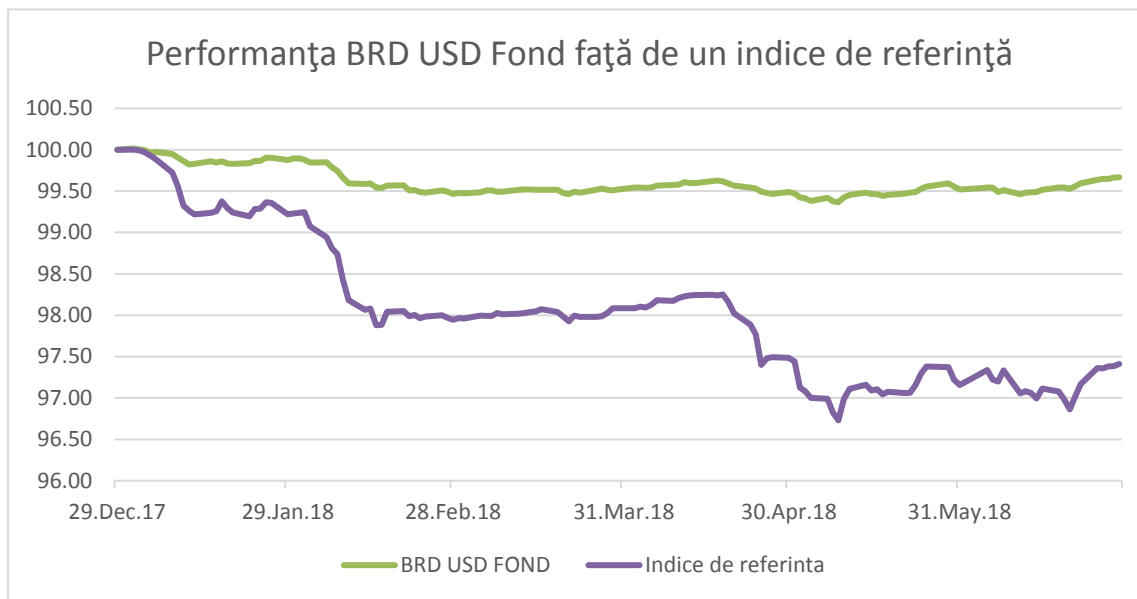
Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile în USD de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și de capital, asigurând o lichiditate optimă și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea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

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

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

Lichiditatea Fondului este asigurată prin investiții preponderente în active cu maturitate apropiată și cu o dispersie în timp a scadențelor. Activele vor fi selectate așa încât Fondul să poată lichida sume semnificative cu relativă ușurință.

Pe parcursul primelor șase luni din anul 2018, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond a scăzut cu -0,34%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință.



Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului a fost la 30 iunie 2018 de 106,0812 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 6,1%.

Pe parcursul primului semestru din 2018, activul net al Fondului a scăzut cu 2,2 milioane USD, adică cu 6%, ajungând la 34,0 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor fondului la data de 30.06.2018 este prezentată în Anexa 1.

Valoarea unitară a activului a înregistrat un nivel minim în data de 09.05.2018 (105,7594 USD), iar nivelul maxim a fost înregistrat în 01.01.2018 (106,4497 USD).

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

Numărul de investitori la data de 30.06.2018 a fost de 604 investitori, din care 582 persoane fizice și 22 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a înregistrat mici fluctuații. Astfel, de la o pondere de 31,6% la sfârșitul lui 2017, titlurile de stat au ajuns la 28,4% la martie 2018 și au încheiat semestrul cu o pondere de 28,8%. Dintre cele 28,8%, 22,6% erau denuminate în USD și 6,4% erau denuminate în RON. Obligațiunile

guvernamentale în RON au scăzut ca pondere până aproape de 0%. Din perspectiva emitentului, 20,9% erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România, iar restul de Croația 4,7%, Muntenegru 1,7% și Serbia 1,5%. Obligațiunile guvernamentale emise de către Muntenegru cu maturitate în aprilie 2025 sunt o nouă investiție la portofoliul Fondului, fiind achiziționate în cadrul unei oferte de eurobonduri. Muntenegru a primit în 2017 invitația finală pentru a se alătură NATO, iar dintre fostele republici iugoslave care încă nu sunt membre UE este considerată a avea cele mai mari șanse de a face parte din organizație.

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

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

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a fost pe un trend ascendent. De la o pondere de 49,1% la sfârșitul anului 2017, aceste instrumente au ajuns să reprezinte 53,9% la sfârșitul lui martie 2018 și 56,8% la sfârșitul lui iunie 2018. Printre cele mai importante achiziții realizate de către fond au fost:

(i) obligațiunile denominate în USD cu maturitate ianuarie 2028 emise de banca Unicredit AG, sucursala grupului italian Unicredit, cu o pondere de 3,0%;

(ii) obligațiunile denominate în RON cu maturitate martie 2021 emise de compania de leasing operational olandeza Leaseplan, cu o pondere de 2,2%;

(iii) noile obligațiuni denominate în EUR cu maturitate martie 2025 emise de către Globalworth, compania imobiliară cu focus pe piața de birouri din București, cu o pondere de 1,7%.

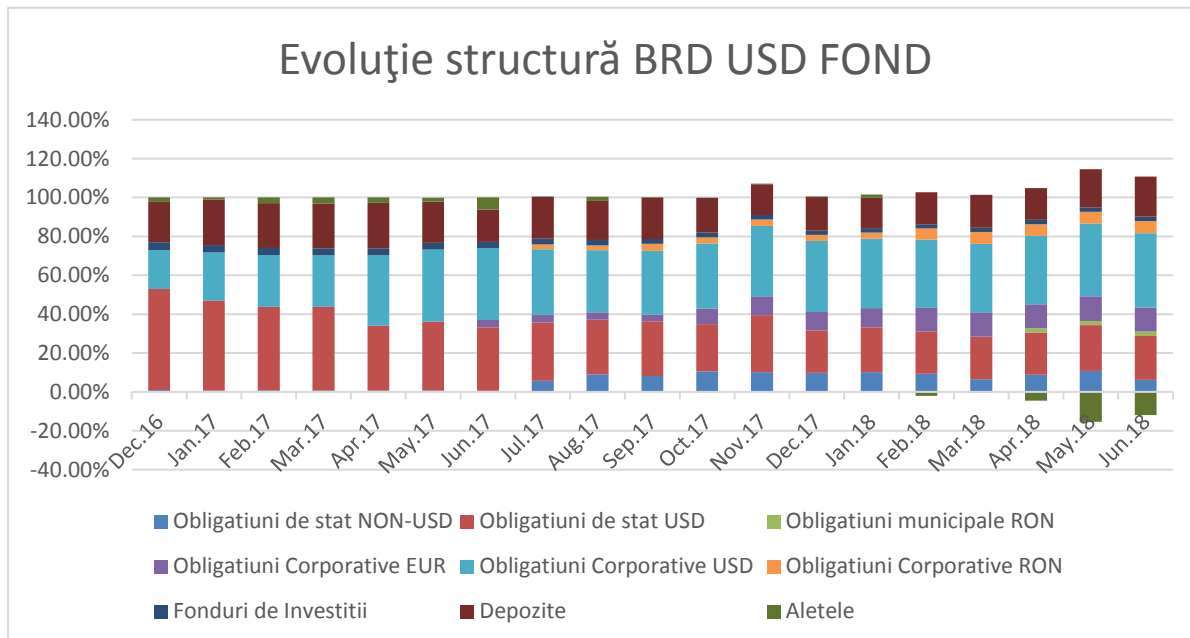
Emitent	Țara ¹	Pondere în total	Pondere în total
		activ iunie 2018 (%)	activ decembrie 2017 (%)
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	5,4%	5,1%
Citigroup	SUA	5,1%	4,7%
Bulgarian Energy Holding	Bulgaria	4,3%	0%
General Electric	SUA	3,8%	4,7%
Morgan Stanley	SUA	3,0%	2,8%
Unicredit Bank AG	Germania	3,0%	0%
Leaseplan	Olanda	2,2%	0%
ABN AMRO	Olanda	2,2%	2,1%
Black Sea Development Bank	Supranațional	2,1%	2,1%
Globalworth Real Estate	România	2,1%	1,7%
Unicredit Bank SA	România	2,0%	1,9%

¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

GROUPE SOCIETE GENERALE

Expunerea Fondului pe depozite bancare s-a situat în jurul a 17% în primele patru luni ale semestrului și a crescut în ultimele două luni ajungând la 20,6% la sfârșitul perioadei. Începând din acest semestru, Fondul a început să folosească și operațiuni repo, acestea reprezentând la sfârșitul lui iunie 2018 -11,1% din active.

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

Țara	Pondere în activul total (%)	Expunere (milioane USD)
Statele Unite	16,2%	5,5
Franța	6,0%	2,1
Olanda	6,0%	2,0
Croația	4,7%	1,6
Ungaria	4,6%	1,6

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:

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

GRUPE SOCIETE GENERALE

- a) Modificarea Politicii de investiții și a obiectivelor de administrare;
 - b) Modificarea persoanelor responsabile cu analizarea oportunităților de investiții;
 - c) Modificarea punctului 3.4.1 din Prospectul de emisiune și introducerea paragrafului conform căruia „persoanele aflate sub jurisdicția FATCA nu pot investi direct sau indirect în fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A.”;
 - d) Introducerea posibilității de efectuare a operațiunilor de subscriere și răscumpărare prin intermediul telefonului pentru clienții considerați clienți „Private banking” ai distribuitorului BRD - Groupe Societe Generale;
 - e) Modificarea punctului 3.2.5 din Prospectele de emisiune „Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului” și completarea acestuia cu prevederile Regulamentului Delegat UE 2015/2365;
 - f) Completarea punctului 3.10 „Clauze de continuare a contractului cu moștenitori ai investitorilor” din Prospectele de emisiune cu documentele necesare pentru dovedirea calității de moștenitor;
 - g) Actualizarea documentelor în conformitate cu modificările aduse contractelor de depozitare. Astfel, au fost actualizate următoarele puncte: 2 „Informații despre depozitar” din Prospectele de emisiune și punct 2.2 „Obiectul contractului de depozitare”, 2.3 „Durata contractului de depozitare”, 2.4 „Instrucțiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare”, 2.5 „Nivelul comisioanelor de depozitare și custodie”, 2.6 „Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de Administrare și față de investitorii Fondului” și 2.7 „Încetarea 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 USD FOND - 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 (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
I	Total active	100.09%	100.00%	36,179,306.84	168,584,716.08	100.10%	100.00%	33,997,783.77	136,103,327.77	(32,481,388.32)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	76.28%	76.21%	27,572,549.66	128,479,809.65	83.88%	83.80%	28,489,786.94	114,053,164.06	(14,426,645.59)
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:	3.73%	3.73%	1,349,593.26	6,288,699.71	5.61%	5.61%	1,905,888.45	7,629,843.23	1,341,143.52
1.1.1.	actiuni tranzactionate la BVB	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	757,892.16	3,034,069.68	757,892.16
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	3.24%	3.24%	1,171,683.66	5,459,694.35	3.37%	3.36%	1,142,927.47	4,575,481.54	
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.49%	0.49%	177,909.60	829,005.36	0.01%	0.01%	5,068.82	20,292.01	(808,713.36)
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:	72.55%	72.48%	26,222,956.40	122,191,109.94	78.27%	78.19%	26,583,898.49	106,423,320.83	(15,767,789.11)
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	44.22%	44.18%	15,984,021.15	74,480,743.35	51.73%	51.68%	17,568,855.98	70,333,401.14	(4,147,342.21)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	28.33%	28.30%	10,238,935.25	47,710,366.58	26.54%	26.52%	9,015,042.51	36,089,919.68	(11,620,446.90)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	1.66%	1.66%	599,667.85	2,794,272.28	1.72%	1.71%	582,917.42	2,333,593.31	(460,678.97)
2.1	obligatiuni corporative necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	582,917.42	-	-
2.2	obligatiuni municipale necotate INCA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	2.83%	2.83%	1,024,556.08	4,774,123.97	0.00%	0.00%	-	-	(4,774,123.97)
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	17.32%	17.31%	6,261,394.92	29,176,221.91	20.57%	20.55%	6,988,226.69	27,975,967.91	(1,200,254.00)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	17.32%	17.31%	6,261,394.92	29,176,221.91	20.57%	20.55%	6,988,226.69	27,975,967.91	(1,200,254.00)
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 (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	LEI	
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.55%	-0.55%	(199,852.60)	(931,253.16)	1.11%	1.11%	376,181.86	1,505,968.84	2,437,222.00
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	-0.55%	-0.55%	(199,852.60)	(931,253.16)	1.11%	1.11%	376,181.86	1,505,968.84	2,437,222.00
7	Conturi curente si numerar	0.10%	0.10%	36,469.64	169,937.58	0.11%	0.11%	38,278.15	153,238.92	(16,698.66)
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%		-	-8.85%	-8.84%	(3,005,194.48)	(12,030,695.06)	(12,030,695.06)
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	781,245.31	3,127,559.35	3,127,559.35
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	(3,786,439.79)	(15,158,254.41)	(15,158,254.41)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.25%	2.25%	814,119.25	3,793,551.47	2.40%	2.40%	814,370.35	3,260,168.82	(533,382.65)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	517.35	2,410.70	0.00%	0.00%	1,560.71	6,247.99	3,837.29
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.19%	0.19%	69,884.69	325,641.69	-0.85%	-0.85%	(288,343.87)	(1,154,327.01)	(1,479,968.70)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.10%	-0.10%	(35,575.00)	(165,768.83)	-0.01%	-0.01%	(3,100.00)	(12,410.23)	153,358.60
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.29%	0.29%	105,459.69	491,410.52	-0.84%	-0.84%	(285,243.87)	(1,141,916.78)	(776,654.39)
II	Total obligatii	0.09%	0.09%	33,552.54	156,344.77	0.10%	0.10%	32,830.67	131,431.02	(24,913.75)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	24,747.75	115,317.09	0.07%	0.07%	24,105.61	96,501.99	(18,815.10)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,568.25	21,286.67	0.01%	0.01%	4,438.09	17,767.01	(3,519.67)
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 de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	2,819.30	13,137.09	0.01%	0.01%	2,649.04	10,604.90	(2,532.19)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	581.66	2,710.36	0.00%	0.00%	85.10	340.68	(2,369.68)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	835.58	3,893.55	0.00%	0.00%	1,552.83	6,216.44	2,322.89
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	36,145,754.30	168,428,371.31	100.00%	99.90%	33,964,953.10	135,971,896.75	(32,456,474.57)

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND LA 30.06.2018

	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	33,964,953.10	26,359,866.73	7,605,086.37
Numar de unitati de fond in circulatie	320,150.9481	250,213.5478	69,937.40
Valoare unitara a activului net	106.0904	105.3494	0.74

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCĂREA,

Director General

MIHAELA UNGUREANU

Șef Compartiment Control Intern și Conformitate

BRD USD FOND – Situatia detaliata a activelor la 30.06.2018

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementata 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/prima 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	ROIMPCDBC030	-	10.00	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5.75%	100.0000	0.79	9.45	0.0000	100.0000	233,793.48	0.40%	0.172%
Total														233,793.48		0.172%

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
International Investment Bank	IIB20	ROIIBKDBC031	-	160.00	21-Sep-17	25-Jun-18	25-Sep-18	4.45%	100.0000	1.24	7.4167	0.0000	100.0000	1,601,186.67	0.53%	1.176%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL053	-	300.00	23-Apr-18	23-Apr-18	23-Apr-19	5.60%	100.0760	1.53	105.8630	-0.1435	100.0000	3,033,995.85	0.54%	2.229%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC048	-	270.00	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	3.27%	100.0000	0.90	149.6137	0.0000	100.0000	2,740,395.70	1.47%	2.014%
Total														7,375,578.22		5.419%

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	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
B1906A	RO1419DBN014	29-Jun-18	4.00	24-Nov-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	109.7541	0.65	3.9050	0.0000	101.3795	20,291.52	0.00%	0.015%
Total													20,291.52		0.015%

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

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	Curs valutar BNR .../RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale	Pondere in activul total al
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Garanti Bankasi A.S	XS0975844787	-	2.00	19-Feb-18	8-Oct-17	8-Oct-18	6.00%	101.3020	53.89	21863.02	-3707.8295	100.0000	0.2498	1,049,330.23	0.93%	0.771%
LeasePlan Corporation NV	XS1785706331	-	6.00	22-Feb-18	8-Mar-18	8-Mar-19	4.02%	100.0000	55.07	6332.88	0.0000	100.0000	0.2498	3,037,997.26	3.00%	2.232%
Total														4,087,327.49		3.003%

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	Pondere in activul total al
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
BANCO SANTANDER SA	XS1615065320	29-Jun-18	400.00	28-Jun-17	18-May-18	21-Aug-18	0.45%	100.0000	0.01	0.55	0.0000	99.6895	4.6611	1,862,058.29	0.08%	1.368%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	300.00	9-Feb-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.5050	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	1,454,171.78	0.06%	1.068%
Bulgarian Energy HLD	XS0989152573	29-Jun-18	620.00	9-Feb-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.25%	102.3000	0.12	27.48	0.0000	101.1130	4.6611	3,005,288.36	0.12%	2.208%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	-	300.00	21-Jun-18	28-Jun-18	28-Jun-19	3.50%	99.4270	0.10	0.29	0.0000	100.0000	4.6611	1,400,522.52	0.08%	1.029%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1577957837	29-Jun-18	100.00	12-Jun-17	20-Jun-18	20-Jun-19	2.88%	100.1000	0.08	0.87	0.0000	102.7495	4.6611	479,941.11	0.02%	0.353%
GLOBALWORTH REAL ESTATE	XS1799975922	29-Jun-18	500.00	22-Mar-18	29-Mar-18	29-Mar-19	3.00%	100.0000	0.08	7.73	0.0000	99.8085	4.6611	2,347,083.71	0.09%	1.724%
NE Property Cooperatief U.A.	XS1722898431	29-Jun-18	500.00	16-Nov-17	23-Nov-17	23-Nov-18	1.75%	99.0510	0.05	10.55	0.0000	94.2560	4.6611	2,224,099.85	0.10%	1.634%
SG Issuer	XS1619623686	-	700.00	20-Jun-17	26-Apr-18	26-Jul-18	1.59%	100.0000	0.04	2.92	0.0000	100.0000	4.6611	3,276,468.10	6.44%	2.407%
Societe Generale Paris	FR0013321791	29-Jun-18	2.00	28-Feb-18	6-Jun-18	6-Sep-18	0.13%	99.2250	0.36	8.96	0.0000	98.1000	4.6611	915,758.28	0.02%	0.673%
Yapi Ve Kredi Bankasi As	XS1784225374	-	3.00	21-Feb-18	28-Feb-18	1-Mar-19	0.97%	100.0000	5.39	662.83	0.0000	100.0000	4.6611	2,809,508.69	12.00%	2.064%
Total														19,774,900.68		14.529%

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 tranzacționat	Nr. obligațiuni 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 obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
ABN AMRO	XS1645476125	29-Jun-18	750.00	20-Dec-17	19-Apr-18	19-Jul-18	3.16%	100.8200	0.09	6.40	0.0000	100.4715	4.0033	3,035,842.79	0.17%	2.231%
BANCO SANTANDER SA	US05964HAA32	29-Jun-18	2.00	26-Apr-17	11-Apr-18	11-Jul-18	3.90%	101.6200	21.65	1753.79	0.0000	101.9455	4.0033	1,646,515.54	0.08%	1.210%
Bank of America Corporation	US06051GGJ22	29-Jun-18	400.00	16-May-17	24-Apr-18	24-Jul-18	3.36%	100.3400	0.09	6.35	0.0000	101.1335	4.0033	1,629,631.66	0.03%	1.197%
BARCLAYS PLC	US06738EAR62	29-Jun-18	400.00	20-Apr-17	10-May-18	10-Aug-18	4.46%	104.5000	0.12	6.45	0.0000	103.7890	4.0033	1,672,315.84	0.04%	1.229%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405888576	29-Jun-18	500.00	28-Jul-16	6-May-18	6-Nov-18	4.88%	105.7500	0.14	7.45	0.0000	102.8970	4.0033	2,074,545.93	0.10%	1.524%
Black Sea Trade and Development Bank	XS1405888576	29-Jun-18	200.00	24-Aug-16	6-May-18	6-Nov-18	4.88%	107.5030	0.14	7.45	0.0000	102.8970	4.0033	829,818.36	0.04%	0.610%
Citigroup INC	US172967HN46	29-Jun-18	600.00	14-Sep-17	9-Apr-18	9-Jul-18	3.10%	100.6500	0.09	7.15	0.0000	100.3770	4.0033	2,428,206.42	0.24%	1.784%
Citigroup INC	US172967HN46	29-Jun-18	600.00	19-Oct-17	9-Apr-18	9-Jul-18	3.10%	100.6900	0.09	7.15	0.0000	100.3770	4.0033	2,428,206.42	0.24%	1.784%
Citigroup INC	US172967KT78	29-Jun-18	500.00	28-Nov-17	7-Jun-18	7-Sep-18	3.25%	100.9503	0.09	2.17	0.0000	100.6235	4.0033	2,018,466.02	0.05%	1.483%
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION	US36962GL367	-	100.00	5-Sep-17	16-Apr-18	16-Jul-18	2.65%	98.4800	0.08	5.59	1.8502	100.0000	4.0033	397,223.32	0.06%	0.292%
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION	US36962GL367	-	500.00	15-Sep-17	16-Apr-18	16-Jul-18	2.65%	98.7000	0.08	5.59	1.5259	100.0000	4.0033	1,989,871.33	0.28%	1.462%
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION	US36962GL367	-	700.00	24-Oct-17	16-Apr-18	16-Jul-18	2.65%	98.7500	0.08	5.59	1.2965	100.0000	4.0033	2,786,578.11	0.40%	2.047%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38145GAF72	29-Jun-18	250.00	6-Apr-17	15-May-18	15-Aug-18	3.51%	101.2320	0.10	4.59	0.0000	101.3795	4.0033	1,019,220.92	0.02%	0.749%
HSBC Bank PLC London	US404280AZ20	29-Jun-18	500.00	6-Dec-16	25-May-18	28-Aug-18	3.99%	102.2100	0.11	4.10	0.0000	103.1850	4.0033	2,073,611.00	0.05%	1.524%
Hungarian Development BA	XS0954674312	29-Jun-18	500.00	17-Aug-16	21-Apr-18	21-Oct-18	6.25%	111.6250	0.17	12.15	0.0000	105.0530	4.0033	2,127,118.99	0.07%	1.563%
Hungarian Export-Import Bank PLC	XS1115429372	29-Jun-18	300.00	28-Jul-16	30-Jan-18	30-Jul-18	4.00%	103.0000	0.11	16.78	0.0000	100.2220	4.0033	1,223,806.13	0.06%	0.899%
Hungarian Export-Import Bank PLC	XS1115429372	29-Jun-18	200.00	24-Aug-16	30-Jan-18	30-Jul-18	4.00%	104.0000	0.11	16.78	0.0000	100.2220	4.0033	815,870.78	0.04%	0.599%
MOL GROUP FINANCE SA	XS0834435702	29-Jun-18	493.00	26-May-17	26-Mar-18	26-Sep-18	6.25%	108.7500	0.17	16.49	0.0000	103.3515	4.0033	2,072,324.18	0.10%	1.523%
Morgan Stanley	US61746BDY92	29-Jun-18	500.00	26-Jan-17	1-May-18	1-Aug-18	3.73%	101.7680	0.10	6.33	0.0000	100.6945	4.0033	2,028,212.78	0.10%	1.490%
Morgan Stanley	US61746BEB80	29-Jun-18	500.00	26-Jan-17	23-Apr-18	23-Jul-18	3.76%	102.4800	0.10	7.21	0.0000	102.4975	4.0033	2,066,072.42	0.05%	1.518%
RaboBank Nederland NY	US21688AAK88	29-Jun-18	500.00	26-Jan-17	10-Apr-18	10-Jul-18	3.17%	100.2100	0.09	7.21	0.0000	101.3595	4.0033	2,043,303.90	0.10%	1.501%
SG Issuer	XS1586137355	-	1,000.00	27-Apr-17	30-Apr-18	30-Jul-18	3.31%	100.0000	0.09	5.70	0.0000	100.0000	4.0033	4,026,112.60	100.00%	2.958%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1S7	-	5.00	23-Feb-18	20-Apr-18	20-Jul-18	4.36%	100.0000	24.21	1743.46	0.0000	100.0000	4.0033	4,038,198.05	100.00%	2.967%
Total														46,471,073.47		34.144%

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	450.00	4-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.4200	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	2,308,113.30	0.03%	1.696%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	29-Jun-18	145.00	23-May-18	7-Nov-17	7-Nov-18	4.88%	107.1900	0.13	31.39	0.0000	106.7625	4.6611	743,725.43	0.01%	0.546%
Republic of Montenegro	XS1807201899	29-Jun-18	500.00	12-Apr-18	19-Apr-18	21-Apr-19	3.38%	98.4770	0.09	6.75	0.0000	98.3800	4.6611	2,311,471.79	0.10%	1.698%
Total														5,363,310.52		3.941%

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	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
Croatia	XS0464257152	29-Jun-18	350.00	26-May-17	5-May-18	5-Nov-18	6.75%	109.2000	0.19	10.31	0.0000	104.3355	4.0033	1,476,351.51	0.02%	1.085%
Croatia	XS0607904264	29-Jun-18	150.00	15-Jul-15	24-Mar-18	24-Sep-18	6.38%	108.1750	0.18	17.00	0.0000	106.1270	4.0033	647,495.74	0.01%	0.476%
Croatia	XS0607904264	29-Jun-18	1,000.00	17-Dec-15	24-Mar-18	24-Sep-18	6.38%	106.1250	0.18	17.00	0.0000	106.1270	4.0033	4,316,638.29	0.07%	3.172%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	250.00	5-Aug-15	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	118.3500	0.38	53.63	0.0000	109.1465	4.0033	2,238,399.26	0.03%	1.645%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	336.00	17-Dec-15	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	104.1250	0.24	31.11	0.0000	100.9430	4.0033	2,757,434.19	0.07%	2.026%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	100.00	22-Feb-16	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	106.6500	0.24	31.11	0.0000	100.9430	4.0033	820,664.93	0.01%	0.603%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	125.00	4-Apr-16	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	106.4200	0.24	31.11	0.0000	100.9430	4.0033	1,025,831.17	0.02%	0.754%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	150.00	25-Apr-16	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	106.3500	0.24	31.11	0.0000	100.9430	4.0033	1,230,997.42	0.02%	0.904%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	250.00	25-May-16	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	106.0000	0.24	31.11	0.0000	100.9430	4.0033	2,051,662.35	0.03%	1.507%
REPUBLIC OF SERBIA	XS0995679619	29-Jun-18	250.00	14-Sep-17	3-Jun-18	3-Dec-18	5.88%	104.1500	0.16	4.57	0.0000	101.0730	4.0033	1,016,137.06	0.03%	0.747%
REPUBLIC OF SERBIA	XS0995679619	29-Jun-18	250.00	15-Dec-17	3-Jun-18	3-Dec-18	5.88%	103.0850	0.16	4.57	0.0000	101.0730	4.0033	1,016,137.06	0.03%	0.747%
Total														18,597,748.99		13.664%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Nomura International Funding PTE. LTD	500.00	17-Nov-17	30-Jun-18	30-Sep-18	1.08%	100.0000	0.03	0.03	0.0000	2,333,593.31	8.33%	1.715%
Total										2,333,593.31		1.715%

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	%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	0.000%
Total	0.00	0.000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	100.00	4.6611	466.70	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	29,574.78	4.6611	138,026.90	0.101%
Citibank Romania	0.00	4.6611	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	100.00	4.6611	466.70	0.000%
Garanti Bank Romania	91.33	4.6611	426.23	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	91.41	4.6611	426.63	0.000%
Total			139,813.17	0.103%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
Alpha Bank	100.11	4.0033	400.77	0.000%
BRD Groupe Societe Generale	0.00	4.0033	0.00	0.000%
Citibank Romania	0.00	4.0033	0.00	0.000%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	0.00	4.0033	0.00	0.000%
EXIMBANK of Romania	62.86	4.0033	251.65	0.000%
Garanti Bank Romania	90.70	4.0033	363.10	0.000%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	0.00	4.0033	0.00	0.000%
Libra Internet Bank SA	0.00	4.0033	0.00	0.000%
Total			1,015.52	0.001%

X.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din România**1. Depozite bancare denumite in LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	2.33%	361,311.49	23.38	46.77	361,358.26	0.266%
Total							361,358.26	0.266%

2. Depozite bancare denumite 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	3-May-18	3-Aug-18	0.50%	420,324.86	5.76	339.71	4.6611	1,963,261.40	1.442%
Alpha Bank	19-Jun-18	19-Dec-18	0.75%	225,000.00	4.62	55.48	4.6611	1,050,344.54	0.772%
Alpha Bank	19-Feb-18	20-Aug-18	0.80%	350,000.00	7.67	1012.60	4.6611	1,638,192.35	1.204%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	20-Jun-18	20-Dec-18	0.60%	225,000.00	3.70	40.68	4.6611	1,050,275.44	0.772%
CREDIT EUROPE BANK (ROMANIA) SA	14-May-18	13-Aug-18	0.55%	500,000.00	7.53	361.64	4.6611	2,335,211.36	1.716%
Garanti Bank Romania	6-Mar-18	6-Sep-18	0.20%	700,000.00	3.84	448.77	4.6611	3,269,027.44	2.402%
Total								11,306,312.54	8.307%

3. Depozite bancare denumite 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	LEI	%
Alpha Bank	6-Jul-17	6-Jul-18	1.00%	499,959.00	13.70	4931.10	4.0033	2,021,226.54	1.485%
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	1.09%	10,378.20	0.31	0.63	4.0033	41,549.57	0.031%
EXIMBANK of Romania	1-Sep-17	31-Aug-18	1.65%	1,514,600.00	69.42	21034.01	4.0033	6,147,603.63	4.517%
EXIMBANK of Romania	21-Sep-17	21-Sep-18	1.70%	1,000,000.00	47.22	13363.89	4.0033	4,056,799.66	2.981%
EXIMBANK of Romania	13-Dec-17	13-Dec-18	1.70%	1,000,000.00	47.22	9444.44	4.0033	4,041,108.93	2.969%
Total								16,308,288.33	11.982%

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	855,000.00	Vanzare	25-Aug-17	17-Aug-18	4.8080	1.1658	4.6822	0.1258	107,526.24	0.079%
BRD Groupe Societe Generale	100,000.00	Vanzare	29-Mar-18	4-Oct-18	4.9949	1.1658	4.7013	0.2936	29,364.93	0.022%
BRD Groupe Societe Generale	871,000.00	Vanzare	25-Apr-18	29-Oct-18	4.9565	1.1658	4.7098	0.2467	214,865.92	0.158%
BRD Groupe Societe Generale	700,000.00	Vanzare	10-Jul-17	29-Jun-18	4.6582	1.0000	0.0000	0.0000	-5,604.62	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	797,000.00	Cumparare	20-Apr-18	24-Jul-18	3.7805	1.0000	4.0073	0.2268	180,794.55	0.133%
BRD Groupe Societe Generale	160,000.00	Cumparare	5-Apr-18	11-Jul-18	3.7901	1.0000	4.0051	0.2150	34,398.52	0.025%
BRD Groupe Societe Generale	803,200.00	Vanzare	17-Oct-17	7-Nov-19	4.9401	1.1658	4.8594	0.0807	64,812.51	0.048%
BRD Groupe Societe Generale	132,195.00	Cumparare	29-Mar-18	28-Jun-18	3.7823	1.1638	4.0267	0.0234	32,309.23	0.024%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	29-Nov-17	3-Dec-18	4.8660	1.1658	4.7222	0.1438	71,920.81	0.053%
BRD Groupe Societe Generale	694,500.00	Cumparare	27-Jul-17	20-Jul-18	3.8713	1.0000	4.0070	0.1357	94,263.42	0.069%
BRD Groupe Societe Generale	50,000.00	Vanzare	19-Jun-18	21-Sep-18	4.6530	1.1658	4.6945	-0.0414	-2,071.03	-0.002%
BRD Groupe Societe Generale	700,000.00	Vanzare	29-Jun-18	3-Oct-18	4.6899	1.1658	4.6990	-0.0092	-6,406.60	-0.005%
BRD Groupe Societe Generale	1,172,000.00	Vanzare	27-Jun-18	28-Jun-19	4.7984	1.1658	4.8034	-0.0051	-5,943.86	-0.004%
BRD Groupe Societe Generale	275,000.00	Cumparare	18-May-18	22-May-19	3.9518	1.0000	4.0364	0.0846	23,279.23	0.017%
BRD Groupe Societe Generale	516,032.00	Cumparare	24-May-18	29-Nov-18	3.9613	1.0000	4.0248	0.0635	32,764.73	0.024%
BRD Groupe Societe Generale	55,300.00	Vanzare	25-May-18	29-May-19	4.8312	1.1658	4.7909	0.0403	2,227.20	0.002%
BRD Groupe Societe Generale	314,776.41	Cumparare	29-May-18	29-Nov-18	4.0410	1.0000	4.0260	-0.0150	-4,709.96	-0.003%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	8-Jun-18	12-Jun-19	4.8552	1.1658	4.7982	0.0570	28,513.62	0.021%
BRD Groupe Societe Generale	750,000.00	Vanzare	11-May-18	15-May-19	4.9221	1.1658	4.7870	0.1350	101,284.37	0.074%
BRD Groupe Societe Generale	500,000.00	Vanzare	11-May-18	14-Aug-18	4.8044	1.1658	4.6808	0.1236	61,801.86	0.045%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	502,000.00	Vanzare	11-Jun-18	13-Jun-19	4.8668	1.1658	4.7990	0.0678	34,017.48	0.025%
Citibank Europe PLC DUBLIN Romania	420,325.00	Vanzare	3-May-18	7-May-19	4.9497	1.1658	4.7836	0.1661	69,809.99	0.051%
ING BANK NV AMSTERDAM	521,500.00	Vanzare	16-Feb-18	16-Aug-18	5.0798	1.1658	4.6821	0.3977	207,417.90	0.152%
ING BANK NV AMSTERDAN ROMANIA	350,000.00	Vanzare	16-Feb-18	16-Aug-18	5.0802	1.1658	4.6821	0.3981	139,332.41	0.102%
Total									1,505,968.84	1.106%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri 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	%	%	
RO1621DBE048 REPO2	REPO	100.00	15-Jun-18	16-Jul-18	5,997.9053	0.23	3.6235	-2,400,778.61	0.09%	-1.764%
RO1419DBE013 REPO1	REPO	30.00	25-Jun-18	25-Jul-18	6,029.6144	0.23	1.3657	-724,109.62	0.01%	-0.532%
Total								-3,124,888.23		-2.296%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri 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
					USD	USD	USD	LEI	%	%
US77586TAA43 REPO 5	REPO	270.00	11-May-18	14-Aug-18	2,222.8813	-0.59	-30.1300	-2,410,827.49	0.02%	-1.771%
US77586TAD81 REPO4	REPO	250.00	25-Jun-18	9-Jul-18	2,102.8421	-0.55	-3.3253	-2,105,408.25	0.05%	-1.547%
US77586TAA43 REPO 12	REPO	570.00	25-Jun-18	9-Jul-18	2,235.1282	-0.59	-3.5344	-5,102,311.18	0.05%	-3.749%
US77586TAC09 REPO14	REPO	55.00	29-Jun-18	6-Jul-18	2,051.4387	-0.49	-0.9812	-451,742.82	0.01%	-0.332%
US77586TAC09 REPO13	REPO	250.00	26-Jun-18	10-Jul-18	1,960.8373	-0.50	-2.4857	-1,963,076.44	0.03%	-1.442%
Total								-12,033,366.18		-8.841%

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	RO1419DBE013	29-Jun-18	30.00	23-Aug-17	21-Jan-18	21-Jan-19	3.40%	104.7586	0.47	74.52	101.9585	155,173.37	0.02%	0.532%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	29-Jun-18	100.00	14-Feb-18	26-Feb-18	26-Feb-19	1.25%	103.0450	0.17	21.23	102.5680	514,963.29	0.10%	1.766%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	50.00	5-Aug-15	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	118.3500	0.38	53.63	109.1465	111,827.30	0.03%	0.329%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	200.00	20-Aug-15	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	118.4000	0.38	53.63	109.1465	447,311.00	0.02%	1.316%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	50.00	20-Aug-15	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	118.4000	0.38	53.63	109.1465	111,827.75	0.02%	0.329%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	70.00	25-Feb-16	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	119.2000	0.38	53.63	109.1465	156,558.63	0.01%	0.460%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	80.00	25-Feb-16	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	119.2000	0.38	53.63	109.1465	178,924.29	0.01%	0.526%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	125.00	31-Mar-16	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	118.5500	0.38	53.63	109.1465	279,569.37	0.01%	0.822%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	200.00	21-Apr-16	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	118.6800	0.38	53.63	109.1465	447,311.00	0.02%	1.316%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	29-Jun-18	65.00	23-May-18	7-Feb-18	7-Aug-18	6.75%	109.1000	0.38	53.63	109.1465	145,376.07	0.01%	0.428%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	141.00	24-Nov-15	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	105.3500	0.24	31.11	100.9430	289,045.93	0.02%	0.850%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	109.00	17-Dec-15	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	104.1250	0.24	31.11	100.9430	223,446.85	0.07%	0.657%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	29-Jun-18	55.00	17-Dec-15	22-Feb-18	22-Aug-18	4.38%	104.1250	0.24	31.11	100.9430	112,748.41	0.07%	0.332%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	29-Jun-18	100.00	26-Apr-16	22-Jan-18	22-Jul-18	4.88%	109.3500	0.27	42.79	103.0140	210,307.17	0.02%	0.619%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	29-Jun-18	150.00	13-May-16	22-Jan-18	22-Jul-18	4.88%	109.8700	0.27	42.79	103.0140	315,460.75	0.03%	0.928%
Total												3,699,851.18		11.209%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite în valuta

2. Titluri de participare denumite în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
OTP DollarBond	ROFDIN0001X7	-	73,855.07	11.026600	-	3,260,168.82	8.87%	2.395%
Total						3,260,168.82		2.395%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data cupon	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	LEI	%
Nomura International Funding	XS1725239435	30-Jun-18	500.00	1,338.75	5,359.42	0.005%
Total					5,359.42	0.005%

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 USD FOND la 30.06.2018**

Anexa 3

DATE GLOBALE 30.06.2018		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
Tranzactii Repo	- USD 3 005 861.71 - EUR 669 564.32	- 8.850% - 2.296%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD – Groupe Societe Generale	- USD 2 515 497.15 - EUR 669 564.32	- 7.399% - 2.296%
2. Citibank Europe Plc Dublin Sucursala Romania	- USD 490 364.56	- 1.442%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		

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

Anexa 3

<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>	EUR 155 173.37	0.532%
<i>peste un an</i>	USD 3 029 715.31	8.912%
	EUR 514 963.27	1.776%
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<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>		
- <i>moneda garantiei</i>		
<i>usd</i>	USD 3 029 715.31	8.912%
<i>eur</i>	EUR 670 136.64	2.296%
- <i>scadenta SFT</i>		
Tranzactii Repo		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>	- USD 2 403 651.66	- 7.070%
<i>intre o luna si trei luni</i>	- EUR 669 564.32	- 2.296%
<i>intre trei luni si un an</i>	- USD 602 210.05	- 1.771%
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
Tranzactii Sell - Buyback		
<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>		
- <i>tarile in care contrapartile sunt stabile</i>	ROMANIA	

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

Anexa 3

	IRLANDA	
- <i>compensarea si decontarea</i>		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agreate</i>		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
<i>rentabilitate</i>	EUR 700.81	0.021%
<i>costuri</i>		
Tranzactii Repo USD		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>	-USD 12324.27	-0.061%
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 de 30.06.2018			
		Sold la:	
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	24,366,214.46	27,961,551.64
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	24,366,214.46	27,961,551.64
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	116,444,742.64	123,169,693.60
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	2,010.15	38,548.59
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	116,300,815.26	122,978,084.26
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	141,917.23	153,060.75
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	269,006.25	15,303,253.46
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	116,175,736.39	107,866,440.14
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	140,541,950.85	135,827,991.78
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	141,570,811.11	133,613,885.38
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-10,868,889.48	-7,583,189.18

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
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	9,823,446.30	9,823,446.30
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	2,132,061.17	3,702,630.91
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	2,115,478.25	3,728,781.63
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	140,541,950.85	135,827,991.78

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR			
La data de 30.06.2018			
Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	- lei -	
		Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	24,753,930.02	53,031,927.01
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	16,990.30	13,426,691.52
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	1,640,271.14	2,347,160.50
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	23,096,668.58	37,258,074.99
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	30,010,481.38	49,329,296.10
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	66,384.28	11,075,849.08
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	29,410,976.45	37,462,288.23
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	532,955.35	789,579.28
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	165.30	1,579.51
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
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	3,702,630.91
- pierdere (rd. 08-01)	18	5,256,551.36	0.00

Administrator,

 Mihai PURCĂREA,
 Director General



Întocmit,

BELEHUZI Simona

Coordonator Compartiment Financiar & Operațiuni

