

Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu

Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare
nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare

31 Decembrie 2010

Cuprins

Raportul administratorilor

Raport de audit financiar

Bilantul contabil la data de 31 decembrie 2010

Situatia veniturilor si cheltuielilor la data de 31 decembrie 2010

Anexe la raportul administratorilor la data de 31 decembrie 2010

**RAPORTUL BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA PRIVIND ADMINISTRAREA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD OBLIGATIUNI
la data de 31 decembrie 2010**

Fondul BRD OBLIGATIUNI, fond deschis de investitii, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 si reautorizat prin Decizia 982/03.08.2010 in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr.15/2004, inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400025.

Dupa cum se arata si in Prospectul de Emisiune, administrarea Fondului este asigurata de BRD Asset Management Societate de Administrare a Investitiilor S.A., delegata prin decizia CNVM nr.20/20.05.2008 catre IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Amundi, depozitarea activelor Fondului este realizata de catre BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, iar distribuirea titlurilor de participare este efectuata prin sucursalele si agentiile BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE si de catre Administrator.

OBIECTIVELE SI STRATEGIA DE INVESTITII

Fondul BRD OBLIGATIUNI are ca obiectiv valorizarea activa a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, in principal romanesti. Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului sunt investite printre altele pe pietele monetare si pe pietele de obligatiuni.

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti, ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetelor de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumpararea sau vanzarea de obligatiuni si instrumente monetare si cu venit fix, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

In cursul anului 2010 fondul a fost repositionat din punct de vedere al structurii de plasamente, si al strategiei de investitii, transformandu-se din fond diversificat in fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix, fapt ce s-a concretizat in valorificarea prin vanzare a portofoliului de actiuni detinute.

POLITICA DE INVESTITII - VENITURI DIN INVESTITII

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in Prospect.

Fondul BRD Obligatiuni si-a structurat plasamentele in cursul anului in conformitate cu Prospectul si Regulile interne pe cele doua componente majore: monetar si de obligatiuni. Ponderile diferite intre cele 2 clase mari sunt efectul analizei si asteptarilor administratorului cu privire la evolutiile pietelor financiare respective, mentinand un raport optim intre risc, performanta si lichiditate.

Mentionam si faptul ca in toata perioada sa de functionare Fondul nu a luat cu imprumut sume de bani, conform precizarilor art 80 din Legea 297/2004.

Investitiile Fondului la data de 31.12.2010 se prezinta astfel: 16.63% depozite bancare, 19.20% certificate de trezorerie, 53.69% obligatiuni corporative, guvernamentale si municipale, iar sumele aflate in conturile curente reprezinta 10.48%.

Structura portofoliului si situatia detaliata a investitiilor Fondului BRD Obligatiuni la data de 31.12.2010 este prezentata in anexa 1.

Veniturile din investitii inregistrate de Fond in perioada 01.01.2010-31.12.2010 au fost de 4.22 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune, Fondul nu a realizat alte venituri.

Cheltuielile Fondului in perioada raportata au fost in suma de 2.60 milioane RON.

Rezultatul net inregistrat in anul 2010 a fost de 1.62 mil RON.

Fondul BRD OBLIGATIUNI nu distribuie veniturile realizate, dupa cum se specifica in Prospectului de emisiune, acestea fiind evidentiata zilnic in evolutia valorii unitare a activului net.

Contul de capital al Fondului (la valoarea nominala initiala) a ajuns la sfarsitul anului 2010 la valoarea de 13.85 milioane RON.

In conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 15/2004 Titlul IV cap.V se face evaluarea activelor si se evidentiaza distinct obligatiile fondului.

Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii unitare a activului net si reglate lunar, cheltuielile de emisiune si alte comisioane decat cele descrise mai sus sunt estimate zilnic si reglate periodic in functie de marimea acestora.

Valoarea activului net la 31.12.2010 este de 17.49 milioane RON.

Situatia activelor si obligatiilor fondului la data de 31.12.2010 este prezentata in anexa nr.2.

EVOLUTIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Valoarea unitara a activului net a fluctuat in perioada raportata, nivelul minim al activului net a fost inregistrat in 01.01.2010 (119.26 RON), iar nivelul maxim fiind cel din 31.12.2010 (126.26 RON). Evolutia valorii unitare a activului net a fost influentata in sens pozitiv de investitiile efectuate in piata monetara si in cea de obligatiuni.

Situatia valorii unitare a activului net, este prezentata in anexa nr. 3.

Evolutia activului net si a valorii unitare a activului net in ultimii trei ani este prezentata in anexa nr. 4.

Evolutia investitiei efectuate in Fondul BRD Obligatiuni se regaseste in evolutia valorii unitare a activului net, prezentate in anexele 3 si 4.

Numarul de investitori a evoluat in cursul anului 2010, ajungand la un numar de 501 investitori la data de 31.12.2010, din care 487 persoane fizice si 14 persoane juridice.

INFORMATII SEMNIFICATIVE

Incepand cu 1 iulie 2010, odata cu intrarea in vigoare a modificarilor asupra Codului Fiscal, societatea de administrare nu mai retine la sursa nici un impozit datorat de investitori pentru cistigurile din transferul titlurilor de valoare.

Prin decizia CNVM nr. 982/03.08.2010, a fost autorizata modificarea denumirii fondului deschis de investitii "Concerto" in "BRD Obligatiuni", devenind astfel un fond specializat in plasamente in obligatiuni.

Prezentul Raport a fost realizat in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este insotit de situatiile de raportare prevazute in anexa nr. 10 la Regulamentul CNVM nr 15/2004.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Director General,
Dan Mihail NICU



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii BRD Obligatiuni ("Fondul") administrat de S.C. BRD Asset Management S.A.I. S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 17.492 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.615 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr 75 /2005 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

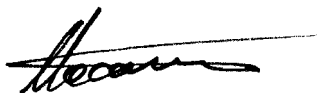
7 In conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr 75/2005, articolul 9.2, punctul 1.e) cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2010, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

07 aprilie 2011

BILANȚUL
la data de 31 decembrie 2010

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	11.702.292	6.279.621
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	11.702.292	6.279.621
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	4	11.702.292	6.279.621
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Creanțe (ct. 409+411+413)	5	0	0
2. Decontări cu investitorii (ct. 452)	6	0	0
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	7	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	8	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+ 5082+5088+5089+5113 +5114)	9	9.368.559	9.409.882
TOTAL: (rd. 09)	10	9.368.559	9.409.882
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	6.298.286	1.836.564
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	15.666.845	11.246.446
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	37.517	32.813
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509 +5191+5192+5198+5186)	18	2.277	1.457
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	39.794	34.270
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19)	20	15.627.051	11.212.176
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	27.329.343	17.491.797
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de comerț de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+ +5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL : (rd. 22 la 26)	27	0	0

H. VENITURI ÎN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)	29	22.918.616	13.853.791
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală (ct. 1017)	30	22.918.616	13.853.791
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)	31	4.410.727	3.638.006
- prime de emisiune- aferente unităților de fond (ct. 1045)	32	4.410.727	3.638.006
III. REZERVE (rd. 34) (ct. 106)	33	0	0
Rezerve (ct. 106)	34	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT			
Sold C	35	0	0
Sold D	36	0	0
(ct. 117)			
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	2.809.995	1.615.202
Sold D	38	0	0
(ct. 121)			
- Repartizarea rezultatului exercițiului	39	2.809.995	1.615.202
(ct. 129)			
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	27.329.343	17.491.797
(rd.29+31+33+35-36+37-38-39)			

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

Director General,
BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Dragos Alexandrescu



BRD OBLIGATIUNI administrat de BRD Asset Management - SAI S.A.
reautorizat prin Decizia 982/03.08.2010, inregistrat in Registrul CNVM
CSC06FDIR/400025

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2010

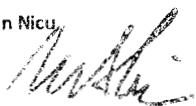
- lei -

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	Exercițiul curent
A	B	1
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	4.221.274
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	04	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	18.816
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	06	2.310.433
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765, 767, 768)	07	1.892.025
7. Venituri din comisioane (ct.704)	08	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ - TOTAL (rd.11 la 18)	10	2.606.072
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	19.201
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	2.061.679
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	524.441
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	751
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19	1.615.202
-profit (rd.01-10)	19.1	1.615.202
-pierdere (rd.10-01)	19.2	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	0
- Profit (rd.20-21)	22,1	0
- Pierdere (rd.21-20)	22,2	0
19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)	23	4.221.274
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)	24	2.606.072
C. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	1.615.202
- profit (rd.23-24)	26	1.615.202
- pierdere (rd.24-23)	27	0

Director General,
BRD Asset Management SAI

Manager Financiar,
BRD Asset Management SAI

Dan Nicu




Dragos Alexandrescu



BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2010

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:

11 - val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:

113 - obligatiuni, din care:

1131 - obligatiuni corporative cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei/ Data inceput cupon	DataScadentei/ Data maturitate cupon	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZiln ica	DobandaCu mulata	PondereInCa pitalEmitent	PondereAc tivInFond
EIB14	EIB14	10-May-10	10-May-11	25.000	100,0000	2.613.150,68	479,45	113.150,68	0,8333%	14,910%
Total						2.613.150,68	479,45	113.150,68	0,8333%	14,910%

1132 - obligatiuni municipale cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei/data inceput cupon	DataScadentei/ Data scadenta cupon	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZiln ica	DobandaCu mulata	PondereInCa pitalEmitent	PondereAc tivInFond
LGJ14	LGJ14	15-Dec-10	15-Mar-11	1.350	46,9600	63.607,65	12,45	211,65	3,8571%	0,363%
Total						63.607,65	12,45	211,65	3,8571%	0,363%

1133 - obligatiuni de stat cotate

Denumire	Simbol	DataAchizitiei/ data inceput cupon	DataScadentei/ Data scadenta cupon	Cantitate	ValoareNominala	ValoareCurenta	DobandaZiln ica	DobandaCu mulataSIAm ortizare	PondereInCa pitalEmitent	PondereAc tivInFond
RO0912DBN076	B1210A	25-Oct-10	25-Oct-11	180	10.000,0000	1.842.436,53	546,86	32.778,20	0,0467%	10,513%
B1303A	B1303A	16-Jun-10	5-Mar-11	200	10.000,0000	2.171.445,88	407,55	127.257,52	0,0853%	12,390%
B1403A	B1403A	5-Mar-10	5-Mar-11	150	10.000,0000	1.686.886,47	408,24	121.973,98	0,0790%	9,625%
B1706A	B1706A	11-Jun-10	11-Jun-11	100	10.000,0000	1.032.355,23	187,13	38.085,24	0,0650%	5,890%
Total						6.733.124,11	1.549,78	320.094,94	0,2760%	38,418%

2 - Disponibil in cont curent

Denumire	Simbol	ValoareCurenta	PondereActivInF ond
BRD Cont colector2 C	BRD Cont colector2 C	-	0,000%
CC - ALPHA - RON	CC - ALPHA - RON	418,13	0,002%
CC-BCR-RON	CC-BCR-RON	413,00	0,002%
CC-BRD-RON	CC-BRD-RON	1.834.772,95	10,469%
CC-ING-RON	CC-ING-RON	70,99	0,000%
CC-Raiffeisen-RON	CC-Raiffeisen-RON	784,70	0,004%
CC-Unicredit-RON	CC-Unicredit-RON	104,14	0,001%
Total		1.836.563,91	10,479%

3 - Depozite bancare:

31 - depozite bancare consultate la institutiile de credit din Romania

Emitent	Data const. / ultimei plati	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare la zi	% active fond
Banca Comerciala Romana	9-Aug-10	9-Feb-11	363.800,00	71,24	10.330,40	374.130,40	2,135%
BRD Groupe Societe Generale	15-Oct-10	14-Jan-11	2.500.000,00	520,83	40.625,00	2.540.625,00	14,496%
Total			2.863.800,00	592,07	50.955,40	2.914.755,40	16,631%

6 - Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranz pe o piata reglementata cf art 101 (1) lit g:

62 - certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)

Denumire	Simbol	Data Achizitiei	Data Scadentei	Cantitate	Valoare Initiala	Valoare Curenta	Dobanda Cumulata	Pondere in Total Obligatiuni Emise	Pondere Activ in Fond
RO1011CTNOA1	RO1011CTNOA1	24-Mar-10	23-Mar-11	74	694.816,34	729.945,39	35.129,05	0,08%	4,165%
RO1011CTNOD5	RO1011CTNOD5	5-May-10	4-May-11	154	1.448.322,64	1.509.021,11	60.698,47	0,10%	8,610%
RO1011CTNOL8	RO1011CTNOL8	21-Jul-10	20-Jul-11	53	494.991,91	510.764,79	15.772,88	0,07%	2,914%
RO1011CTNON4	RO1011CTNON4	4-Aug-10	3-Aug-11	64	597.704,32	615.133,86	17.429,54	0,08%	3,510%
Total					3.235.835,21	3.364.865,15	129.029,94	0,33%	19,199%

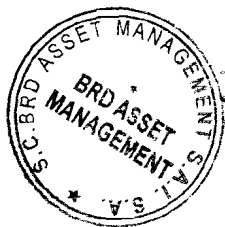
84 - Subscrieri nealocate

Denumire	Valoare Curenta	Pondere Activ in Fond
Subs nealocate C	-	0,000%
Total	-	0,000%

BRD Asset Management SAI

Director General
Dan NICU

Control Intern
Dana ROLEA



Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 30/06/10				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/10				Diferente Lei
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I Total active	100,17%	100,00%	-	29.217.431,92	100,20%	100,00%	-	17.526.066,90	(11.691.365,02)
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	39,28%	39,21%	-	11.456.432,15	53,80%	53,69%	-	9.409.882,44	(2.046.549,71)
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care	35,06%	35,00%	-	10.226.603,63	53,80%	53,69%	-	9.409.882,44	(816.721,19)
actiuni tranzactionate la BVB	3,36%	3,35%	-	979.153,50	0,00%	0,00%	-	-	(979.153,50)
obligatiuni tranzactionate la BVB	31,70%	31,65%	-	9.247.450,13	53,80%	53,69%	-	9.409.882,44	162.432,31
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru obligatiuni corporative cotate	4,27%	4,21%	-	1.229.828,52	0,00%	0,00%	-	-	(1.229.828,52)
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
2 valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit a) din Legea 297/2004 - obligatiuni emise de MF	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Depozite bancare din care	17,98%	17,95%	-	5.245.671,28	16,66%	16,63%	-	2.914.755,40	(2.330.915,88)
4.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	17,98%	17,95%	-	5.245.671,28	16,66%	16,63%	-	2.914.755,40	(2.330.915,88)
4.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
6 Conturi curente si numerar	18,93%	18,90%	-	5.522.308,92	10,50%	10,48%	-	1.836.563,91	(3.685.745,01)
7 Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art 101 alin (1) lit g) din Legea 297/2004	24,08%	24,04%	-	7.024.041,57	19,24%	19,20%	-	3.364.865,15	(3.659.176,42)
8 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
9 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
10 Subscrieri nealocate	-0,11%	-0,11%	-	(31.022,00)	0,00%	0,00%	-	-	31.022,00
II Total obligatii	0,17%	0,17%	-	49.302,70	0,20%	0,20%	-	34.270,11	(14.032,59)
1 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0,12%	0,12%	-	36.162,72	0,17%	0,17%	-	29.242,09	(6.920,63)
2 Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	-	3.640,65	0,02%	0,02%	-	3.570,65	(70,00)
3 Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0,01%	0,01%	-	2.453,33	0,01%	0,01%	-	1.457,43	(995,90)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,02%	0,02%	-	5.800,00	0,00%	0,00%	-	-	(5.800,00)
9 Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	-	246,00	0,00%	0,00%	-	-	(246,00)
III Valoarea activului net (I-II)	100,00%	99,83%	-	29.169.129,22	100,00%	99,80%	-	17.491.796,79	(11.677.332,43)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Dan NICUControl Intern
Dana ROLEA

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD OBLIGATIUNI

LA 31.12.2010

Anexa nr. 3

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	17.491.796,79	27.329.342,80	(9.837.546,01)
Numar de unitati de fond in circulatie	138.537.9662	229.186.1564	(90.648.2502)
Valoarea unitara a activului net	126,26	119,24	7,02

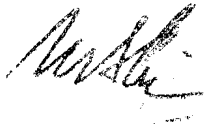
EVOLUTIA ACTIVULUI NET SI VUAN IN ULTIMII TREI ANI FOND BRD OBLIGATIUNI

Anexa nr. 4

	21.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Activ net	13.296.526,48	27.329.342,80	17.491.796,79
VUAN	101,26	119,24	126,26

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

Dan NICU
Director General




Dana ROLEA
Control Intern

